



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**PROGRAMA DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MYPE DEL SECTOR COMERCIO RUBRO ARTESANÍA  
EN LA PROVINCIA DE HUARAZ, 2016**

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

**AUTORA:**

**BACH. MARCIA MILAGROS BERMUDEZ MATA**

**ASESOR:**

**DR. CPCC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ**

**HUARAZ - PERÚ**

**2018**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE DEL  
SECTOR COMERCIO RUBRO ARTESANÍA EN LA PROVINCIA DE  
HUARAZ, 2016

## **JURADO EVALUADOR DE TESIS**

Mgter. CPCC. Eustaquio Agapito Meléndez Pereira  
**Presidente**

Dr. CPCC. Félix Rubina Lucas  
**Secretario**

Mgter. Alberto Enrique Broncano Díaz  
**Miembro**

## AGRADECIMIENTO

A Dios, por colmarme de bendiciones, quien en todo momento está conmigo ayudándome a aprender de mis errores, gracias por permitirme hacer realidad este sueño anhelado. Eres quien guía el destino de mi vida.

A la *ULADECH CATÓLICA*, por darme la oportunidad de estudiar mi carrera y obtener nuevos conocimientos, logrando inculcarme y hacer de mí un profesional.

Al Dr. CPCC. Juan de Dios Suárez Sánchez docente tutor, por haberme brindado la oportunidad de recurrir a sus conocimientos, también por su paciencia brindada durante el desarrollo de la tesis y por su permanente motivación para lograr culminar mis estudios con éxito.

*Marcia Milagros.*

## **DEDICATORIA**

A mis padres Lito y Antonia, que me dieron la vida y han estado siempre conmigo, gracias por darme una carrera para mi futuro y por creer en mí, por estar a mi lado en los momentos más difíciles apoyándome y brindándome todo su amor, por sus consejos y motivarme constantemente para lograr mi mayor anhelo, todo esto se los debo a ustedes, son mi vida.

A mi hermana Alexia, por ser mi amiga incondicional, por sus consejos y hacerme ver que todo se puede con dedicación y esfuerzo, por sus palabras fuertes cuando estaba a punto de desistir esta meta, por ser mi ejemplo de mujer fuerte y valiente, siempre juntas hermanita, te quiero.

A mi sobrino Ronald, por ser mi motivación, inspiración y felicidad, por todo el amor que me brinda y ser la alegría de mi hogar.

***Marcia Milagros.***

## **Resumen**

El presente trabajo de investigación, tuvo como enunciado del problema, ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio rubro artesanía en la Provincia de Huaraz, período 2016? y el objetivo general fue determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro artesanía en la provincia de Huaraz, 2016. La investigación fue cuantitativa, descriptiva y no experimental, la muestra fue conformada por 33 representantes legales. El resultado fue; que el 42% financiaron su capital con aporte propio; el 55% aportaron dinero para su capital; el 61% solicitaron préstamo a sus amigos; el 85% pactaron el préstamo con intereses; el 75% cancelaron el préstamo a corto plazo; el 70% recibieron préstamo de sus familiares; el 35% obtuvieron préstamo de sus familiares con intereses; el 74% amortizaron su préstamo a corto plazo; el 85% cancelaron a sus proveedores en efectivo; el 55% solicitaron préstamo a las empresas bancarias; el 61% estuvieron de acuerdo con la tasa de interés; el 33% obtuvieron crédito a corto plazo; el 15% acudieron a solicitar préstamo; el 60% aceptaron la tasa de interés brindada; el 40% adquirieron crédito a corto plazo; el 18% acudieron a solicitar préstamos a estas entidades; el 67% aceptaron la tasa de interés; el 33% obtuvieron crédito a corto plazo; el 12% acudieron a solicitar préstamo; el 75% estuvieron de acuerdo con la tasa de interés; el 75% adquirieron crédito a corto plazo. En conclusión, encontramos tres fuentes de financiamiento como son; el autofinanciamiento, terceros y entidades financieras.

**Palabras claves:** Financiamiento, MYPE y Artesanía.

## **Abstract**

The present research work had as a statement of the problem, what are the financing's main characteristics of micro and small enterprises in handicrafts' sector in Huaraz province, period 2016? and the general objective was determining and describing the financing's main characteristics of Micro and Small Enterprises in handicrafts' sector in Huaraz Province, 2016. The research was quantitative, descriptive and non-experimental, the sample consisted of 33 legal representatives. The result was; that 42% of artisans financed their capital with their own contribution; 55% of artisans expressed that another people contributed money to their capital; 61% of artisans asked their friends for a loan; 85% of artisans agreed on the interest loan; 75% of artisans canceled the short-term loan; 70% of artisans expressed that they received loans from their relatives; 35% of artisans obtained loans from their relatives with interests; 74% of artisan paid their short-term loan; 85% of artisans cancel their suppliers in cash; 55% of artisans requested loans from banks; 61% of them were in agreement with the interest rate; 33% of artisans obtained short-term credit; 15% of artisans requested loan; 60% of artisans accepted the interest rate offered; 40% of them acquired short-term credit; 18% of artisans requested loans to these entities; 67% of artisans accepted the interest rate; 33% of them obtained short-term credit; 12% of artisans to request loan; 75% of them agreed with the interest rate; 75% of artisans acquired short-term credit. In conclusion, we found three financing's sources such: self-financing, third parties and financial institutions.

**Key words:** Financing, MYPE (Micro and Small Enterprises) and Crafts.

## Índice

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Título de la tesis.....	ii
Hoja del jurado evaluador de tesis.....	iii
Agradecimiento.....	iv
Dedicatoria.....	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
Contenido.....	viii
Índice de gráficos, tablas y cuadros.....	ix
<b>I. Introducción.....</b>	<b>1</b>
<b>II. Revisión de Literatura.....</b>	<b>17</b>
2.1 Antecedentes.....	17
2.2 Bases teóricas.....	29
2.3 Marco Conceptual.....	36
<b>III. Hipótesis.....</b>	<b>50</b>
<b>IV. Metodología.....</b>	<b>50</b>
4.1 Diseño de la investigación.....	50
4.2 Población y muestra.....	51
4.3 Definición y operacionalización de las variables.....	53
4.4 Técnicas e instrumentos.....	54
4.5 Plan de Análisis.....	54
4.6 Matriz de consistencia.....	55
4.7 Principios Éticos.....	56
<b>V. Resultados.....</b>	<b>57</b>
5.1 Resultados.....	57
5.2 Análisis de resultados.....	60
<b>VI. Conclusiones y Recomendaciones.....</b>	<b>67</b>
6.1 Conclusiones.....	67
6.2 Recomendaciones.....	69
Referencias bibliográficas.....	70
Anexos.....	76



## Índice de tablas y figuras

Tabla N° 01 y Figura N° 01.....	77
Tabla N° 02 y Figura N° 02.....	78
Tabla N° 03 y Figura N° 03.....	79
Tabla N° 04 y Figura N° 04.....	80
Tabla N° 05 y Figura N° 05.....	81
Tabla N° 06 y Figura N° 06.....	82
Tabla N° 07 y Figura N° 07.....	83
Tabla N° 08 y Figura N° 08.....	84
Tabla N° 09 y Figura N° 09.....	85
Tabla N° 10 y Figura N° 10.....	86
Tabla N° 11 y Figura N° 11.....	87
Tabla N° 12 y Figura N° 12.....	88
Tabla N° 13 y Figura N° 13.....	89
Tabla N° 14 y Figura N° 14.....	90
Tabla N° 15 y Figura N° 15.....	91
Tabla N° 16 y Figura N° 16.....	92

Tabla N° 17 y Figura N° 17.....	93
Tabla N° 18 y Figura N° 18.....	94
Tabla N° 19 y Figura N° 19.....	95
Tabla N° 20 y Figura N° 20.....	96
Tabla N° 21 y Figura N° 21.....	97

## **I. Introducción**

El presente informe realizado proviene de la línea de investigación determinada; “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE”. En los tiempos pasados las compañías de hoy que tienen una alta demanda y son reconocidos en el mercado, comenzaron con un pequeño negocio de familia, amistades y empresarios, que con el paso del tiempo fue incrementándose de pequeña, mediana a grandes compañías que fueron ubicando sucursales en primer lugar en el país de origen y seguidamente ser reconocidos a nivel internacional, la mayoría de las industrias reconocidas no hubieran existido sin el debido proceso de transformación que realizaron con la necesidad de satisfacer las obligaciones diarias, estas personas o empresarios son guiadas por profesionales capaces y líderes con talentos de generar fuentes de ingresos provenientes de sus actividades que realizan constantemente, para ello acuden a diferentes entidades bancarias y financieras con la posibilidad de llegar a sus objetivos trazados realizando inversiones de alta magnitud y con mucha precaución, creando empleos de buena posición para los trabajadores y produciendo ingresos extraordinarios al fisco por parte de los tributos que es de manera obligatoria a nivel de los estados.

Indagando información respecto América Latina y el Caribe las micro y pequeñas empresas lideran el porcentaje de sondeo de las compañías en el incremento económico a nivel nacional, que nos permite esclarecer que los presidentes y alcaldes de turno deben preocuparse en dar oportunidades y generar las herramientas necesarias y adecuadas para apoyarlas e incentivarlas. 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. Las entidades financieras de los países latinoamericanos tienen que implementar algunos mecanismos financieros favorables para satisfacer las necesidades financieras recientes de las MYPE. La industria textil y de confecciones es uno de los sectores manufactureros de mayor importancia para el desarrollo de la economía nacional, por sus características y potencial constituye una industria altamente integrada, altamente generadora de empleo y que utiliza en gran medida recursos naturales del país.

El acceso al financiamiento es un aspecto esencial del proceso de desarrollo en las economías emergentes. Aunque en la actualidad este punto de vista puede parecer obvio, no siempre se aceptó tan ampliamente. La tendencia en la economía del desarrollo durante la mayor parte de la posguerra fue centrarse en el sector “real” de la economía, es decir, la industrialización, la transferencia de tecnología y el intercambio internacional de mercancías, dejándose de lado al sector financiero. En la medida en que el financiamiento integró el conjunto de temas prioritarios, la atención se centró en el financiamiento internacional: la inversión extranjera directa, la asistencia bilateral y multilateral y los préstamos de bancos comerciales internacionales. Durante la última década, en muchos estudios se ha destacado el papel del sistema financiero interno en las economías en desarrollo y ha existido un interés particular hacia tres temas. El primero de ellos se refiere a la crisis financiera: por qué surgen, cómo evitarlas y cómo promover la estabilidad financiera. El segundo tema es el vínculo entre el financiamiento y el crecimiento. Si bien continúa el antiguo debate acerca de la relación causal entre el financiamiento y el crecimiento, en la literatura empírica actual se señala que el financiamiento debería

considerarse la variable independiente y, por lo tanto, de interés para los responsables de formular políticas. Un tercer tema, mucho menos analizado que los otros dos, es el acceso al financiamiento. Los investigadores se preguntan, entre otras cosas, quién puede obtener financiamiento, a qué costo y cómo el acceso al financiamiento afecta las posibilidades de las pequeñas y medianas empresas (PYME) de contribuir al crecimiento económico y a una distribución más equitativa de los ingresos y la riqueza (Bárbara, 2006).

Los recursos financieros en las empresas del sector turismo en Colombia que se encuentran ubicados en Colima, son muy importantes para poder contribuir e iniciar un proyecto productivo con la finalidad de obtener lucro y ser reconocidos en el mercado, ya que actualmente la fuente principal de financiamiento se da en base a los vendedores, quienes recurren a las entidades financieras con las posibilidades de obtener créditos para satisfacer sus necesidades y un porcentaje mayor destinarlos a la innovación de productos, contribuyendo al desarrollo del sector turismo y generar puestos de empleos para la sociedad (De la Mora, 2010).

En Argentina la exigencia de intermediarios financieros y del mercado de capitales, dan nacimiento a la economía bancaria, los cuales realizan transacciones monetarias a las micro y pequeñas empresas. El Estado Argentino debe preocuparse en el desarrollo de las organizaciones y así incrementar las finanzas con los ingresos de las compañías y evitar costos innecesarios en la adquisición de bienes y servicios, de esta manera contribuir en la estabilidad y desarrollo de las MYPE que se encuentran en pleno crecimiento económico que dan a conocer explícitamente los requisitos del contexto institucional y legal para la MYPE que son muy exigentes en

las estructuras legales conforme con la economía de libre mercado del país (Arceo, 2011).

En tal sentido, la industria textil y de confecciones genera demanda a otros sectores, como el agrícola por el cultivo de algodón; el ganadero, para la obtención de pelos finos y lanas; la industria de plásticos, para los botones, cierres y otros; la industria química, por la utilización de insumos, etc.

En el Perú la industria textil y de confecciones muestra una clara tendencia creciente. El subsector textil es el que mayor desarrollo ha tenido con un crecimiento promedio de 5,8% anual, mientras que el subsector prendas de vestir a partir del año 2000 comienza a mostrar un incremento paulatino en la producción, el cual tiene una gran importancia por el mayor valor agregado y el empleo que genera. A pesar del panorama positivo, la industria textil también presenta problemas que van desde un alto nivel de endeudamiento, que eleva el costo del crédito, hasta la competencia desleal en el mercado interno. Factores que afectan principalmente a las pequeñas y micro empresas, que necesitan modernizarse.

Las micros y pequeñas industrias (MYPE) se constituyen como el eje del desarrollo industrial, debido a su capacidad para crear empleos, flexibilidad en la estructura organizacional, adaptabilidad a la innovación y a los movimientos del mercado; sin embargo, las MYPE no tienen acceso a los apoyos financieros preferenciales que ofrece la banca de desarrollo debido a que éstos se otorgan a través de intermediarios financieros. A la banca comercial no le es atractivo operar un recurso de fomento en este segmento de empresas, por la baja rentabilidad y la complejidad que representa el volumen de operaciones.

Siempre se menciona que en la economía peruana las MYPE son las mayores generadoras de empleo, además de contribuir con un alto porcentaje del PBI. La industria participa con el 12% del PBI manufacturero, del cual 7.3% es generado por el sub sector textil y 4.7% por el de confecciones. Así, la producción total a nivel del sector textil y confecciones asciende a algo más de US\$ 1,100 millones, de los cuales US\$ 700 millones están destinados al mercado externo.

La producción de textiles y confecciones ha mostrado una clara tendencia creciente durante los últimos años, gracias en gran medida al aumento de las exportaciones, que ha estado basado en la prolongada etapa de expansión económica de los países Internacionales.

Sin embargo, también es uno de los sectores con menos apoyo concreto y decidido por parte del gobierno. Se identifica que prácticamente no existe un sistema nacional de capacitación dirigido a la mejora de la competitividad de micro y pequeña empresa en el mediano plazo, como sí lo tienen otros países latinoamericanos, Chile, Brasil y México, de cuyas experiencias se ha podido identificar que, básicamente, se debe contar con cuatro subsistemas: regulatorio; de representación, apoyo y promoción; de proveedores de servicios de capacitación o desarrollo empresarial; y de financiamiento. Con esta pauta, a través del análisis legal y funcional de las instituciones relacionadas con la MYPE y entrevistas a expertos de estas instituciones, los autores diagnostican el estado en que se encuentra el aparato institucional y las políticas de promoción y apoyo a la MYPE peruana. Para resolver estas limitaciones, proponen un sistema nacional de capacitación mediante un modelo de acciones y estrategias que articule eficientemente a todos los actores involucrados con la MYPE, en el que exista un organismo regulador que

establezca las bases, marque la pauta y fije las normas para que la oferta de capacitación llegue adecuadamente a los demandantes, los micro y pequeños empresarios.

Es por ello que hemos considerado pertinente investigar las tendencias globales que se reflejan con mayor intensidad en el primer mundo (países desarrollados) y condicionan el entorno competitivo de hoy en día, entre los que se destacan: el cambio fundamental de una economía mundial basada en la explotación de recursos naturales y la industria manufacturera, a una que se basa en el valor del conocimiento, la información y la innovación; la rápida globalización de mercados, patrones de comercio, capital financiero e innovación administrativa; el auge y convergencia de las tecnologías financieras, el aumento de las consideraciones ambientales, la expansión acelerada de las tecnologías de información, computación y las comunicaciones han creado un mundo de interdependencia instantánea.

Todas estas tendencias unidas, crean un medio comercial que en nada se parece al que existía hace algunos pocos años atrás. En un mundo en donde la competencia se ha vuelto tan multifacética e impredecible, ninguna ventaja será capaz de durar, sino que deberá regenerarse constantemente. En esta perspectiva, las Micro y pequeñas empresas del mundo desarrollado no se han quedado rezagados, dado que, las grandes empresas y/o corporaciones transnacionales que existen en la actualidad, se iniciaron como Micro y pequeñas empresas.

En el departamento de Ancash, ciudad de Huaraz existe gran aceptación en el sector turístico que es de mayor importancia para el rubro de artesanía, hay autores que manifiestan que el sector turismo tienen mayor demanda a nivel nacional e internacional, paulatinamente se está dando a conocer el avance necesario para



obtener un posicionamiento en el sector comercio. En nuestra investigación es primordial el estudio de las características, tipos y plazos del financiamiento que deben ser considerados por los empresarios de las MYPE del sector comercio ubicados alrededores de la plaza de armas de la ciudad de Huaraz, los propietarios de las empresas deben recibir capacitaciones respecto a cómo financiar sus negocios y afrontar los percances que pueden surgir en el transcurso de adquirir préstamos, de esta manera solventar sus respectivas actividades comerciales.

Los negocios más comunes que encontramos en la provincia de Huaraz son las MYPE, la mayor parte se encuentran en el centro de la ciudad y un menor porcentaje en los barrios, los cuales generan empleos y mayor movimiento económico, incorporando al sector artesanía como un negocio valioso para los turistas, ofreciéndole sus productos y novedades para ser reconocidos, generando en los turistas atracción y motivación para su pronto regreso.

Determina que en el Perú las pequeñas empresas consideran la falta de financiamiento como uno de sus mayores problemas. En tal sentido, la inversión inicial en este tipo de empresas, en su mayor parte provienen de ahorros propios; por lo tanto, la estrecha base de capital inicial sin reservas líquidas y la estructura financiera imperante, traen consigo que los pequeños empresarios muchas veces escojan productos (giro del negocio) para cuya fabricación se necesita poco capital inicial y para los cuales el tiempo de ejecución es corto; en consecuencia, “los beneficios” deben producirse en el menor tiempo posible para mantener la producción, pero sin embargo, la venta de sus productos depende de la demanda inmediata de los productos fabricados por dichas empresas, lo que les genera mucha

inestabilidad, por lo que de cada tres MYPE formadas, dos mueren antes de llegar a los tres años (Bernilla, 2012).

En el continente africano el financiamiento en las MYPE en su mayoría recurren a las entidades financieras para obtener préstamos a corto plazo. La necesidad de un colchón de ahorro puede ser aún más marcada, dado que los ingresos son con frecuencia irregulares y los socios comerciales pueden ser poco fiables. Cuando las empresas muy pequeñas crecen, sus necesidades ya no se limitan a los préstamos a corto plazo y el ahorro, sino que abarcan también otros productos financieros, como deuda a largo plazo, cuentas corrientes, transferencias y pagos. Por ejemplo, una de las necesidades más citadas por las pequeñas empresas es el financiamiento de deuda a largo plazo (CGAP, 2011; IFC, 2010), pero los datos indican que, en los préstamos de bancos a pequeñas empresas, suele ofrecerse financiamiento a largo plazo como una manera de vender paralelamente otros productos y servicios arancelados, como los de pago y ahorro (De la Torre, Martínez y Schmukler, 2010).

En el continente Europeo se realizó una estadística nacional, en el cual se obtuvo el 99.88% de las compañías que son MYPE, asimismo del total de puestos de trabajo sólo dos tercios contribuyen las MYPE y un 65% del PBI se recaudó en el período 2009, por esta situación los Parlamentarios del Fisco del grupo Europeo, tienen la obligación de generar mayor desarrollo e impulsar el crecimiento de las compañías, modificando la normas tributarias a favor de las MYPE, los cuales incentiven a los empresarios a cumplir con veracidad. (Acedo, 2010).

En Cuba en cuanto a la artesanía tradicional se da a conocer que lo primero que salta a la vista al intentar cualquier estudio es la ausencia de una literatura

temática y la necesidad de un aparato conceptual ajustado objetivamente a su realidad, pero que no obstante, la investigación que se realizó en el año 1985 demostró que en este país se cuenta con una fuerte tradición artesanal que va desde la ciudad de Guantánamo a Pinar del Río. El estudio de la artesanía en Cuba, al igual que otras manifestaciones populares tradicionales, no resultaría de mayor importancia si se circunscribiera sólo al acopio y confección de listados sobre materiales, procedimientos y demás aunque estos datos también son de interés sino que, por medio de ella, se expresa y revela la tradición en su constante dinámica, como resultado de los hábitos y costumbres que, en el plano popular, conllevan a la fijación de la identidad nacional." Profundizando en este tema podemos decir que, según este especialista, existen géneros artesanales definidos en este país por áreas o regiones que facilitan el acercamiento al artesano como creador de obras en sus múltiples y variadas relaciones, generadas por la producción manual. (Aguero, 2001).

En Europa la artesanía se verá que la tendencia marca el retorno a los productos naturales, tales como vara, tejidos de algodón, cerámica de barro, vidrio, madera y piedra.

Lo ideal es hacer una combinación de esos materiales en cada pieza (por ejemplo, una cesta elaborada a base de tiras de hojalata y varas de alguna hierba). El acabado en los metales será oxidado o con pátina simulado.

Las rocas pulidas, de diversos colores, convertidas en vajillas, floreros y hasta en collares o pulseras, serán parte esencial de la moda. Esto ocurre principalmente en el mercado alemán, donde ya pueden encontrarse relojes para escritorio y de pared elaborados con estos materiales.

En cuanto a la madera, se demandarán productos en colores rojizos y matices naturales claros. La de tono oscuro, que proviene primordialmente de artesanías africanas, también tendrá gran demanda pues no se contrapone con la madera de otros colores.

Las grandes lámparas, elaboradas a base de cuentas de vidrio, también serán muy buscadas. Los estilos son las decoraciones de tipo étnicas, los cuales continúan solicitándose, especialmente aquéllas que son de aplicación útil. Lo mismo se aplicará a los diseños ingenuos y a los de corte infantil.

Al igual que ocurre con los materiales, las formas que se buscarán serán aquéllas que se remitan a la naturaleza: animales reales y fantásticos, flores y frutos, así como las combinaciones de los cuatro elementos (agua, tierra, aire y fuego). Identifica la tendencia que puede acoplar con mayor facilidad a sus productos y déjese llevar por el tren de la innovación. (Derflingher, 2006).

La artesanía toma sus raíces de tradiciones antiguas, que son renovadas por cada generación, y permanece en el umbral de las industrias culturales. Los artesanos no sólo conservan el patrimonio cultural sino que también lo enriquecen y adaptan a las necesidades de la sociedad contemporánea.

Las numerosas y ricas comunidades artesanales de América Latina y el Caribe se han convertido en una atracción perfecta para el turismo de la región. Pero es vital no limitar el aspecto turístico y comercial de la artesanía. Para ello hay que apoyar y trabajar intensamente junto a los artesanos y ayudarles a encontrar las maneras y caminos más idóneos para que puedan seguir conservando y desarrollando sus modos de producción.

El amplio territorio de Argentina, permite que cada región tenga características propias en cuanto a las artesanías. Existen artesanos de los pueblos originarios que mantienen vivas ancestrales técnicas. También están los artesanos tradicionales que, utilizando materiales como el cuero y los metales como la plata y el oro, realizan excelentes artesanías gauchescas. Por otro lado, se encuentran los artesanos urbanos que generalmente exponen y venden sus trabajos en plazas y/o ferias de artesanía. Estas distintas vertientes conviven cada año en un gran encuentro que se realiza en la ciudad de Colón, provincia de Entre Ríos. Se trata de la Fiesta Nacional de la Artesanía en el que se reúnen cada mes de febrero los mejores artesanos del país.

En Cuba, los artesanos con gran nivel en sus obras se agrupan como miembros de la Asociación Cubana de Artesanos Artistas (ACAA), en cuyo caso reciben un carnet de acuerdo a su manifestación y aprobación del ejecutivo nacional, integrado por destacados artesanos y artistas de la plástica cubana. De esta forma queda garantizado la comercialización y promoción de sus obras a través de instituciones estatales dentro del país y en el exterior. Estos artesanos laboran de forma independiente en sus propios talleres y son apoyados por la dirección política y económica del país, se les considera como creadores artísticos.

La artesanía chilena en todos sus pueblos se caracterizan por algunos elementos materiales en los cuales quedan plasmados no sólo las materias primas propias de lugar, sino también los colores de su paisaje, las técnicas y el grado de desarrollo de la cultura, los símbolos propios, en fin, los rasgos que dan personalidad a dicho pueblo. Esos elementos materiales, son las artesanías, y sobre las que caracterizan a Chile vamos a hablar ahora.

La artesanía es la expresión plástica del habitante de un lugar determinado. Nace de necesidades fundamentales como cubrir el cuerpo, juntar agua, cocer los alimentos y comer.

La artesanía se desarrolla en relación directa al medio ambiente. A través de la artesanía uno puede intuir cuál es la naturaleza en medio de la cual vive el artesano: los tejidos del norte tienen el colorido cálido que el sol impone; en el sur, lluvioso y frío, los colores son severos, como el clima.

En la cerámica, la de tierras arcillosas y la de tierras vegetales son diferentes. Y no es casualidad que la cestería surja, en las regiones de mayor vegetación y humedad, en donde el mimbre y otros vegetales fibrosos entregan la materia prima.

Resulta curioso que en Chile, un país minero, la artesanía en metal no tenga gran relevancia. Esto es porque las obras en este material requieren un trabajo de alto conocimiento, que las culturas primitivas no desarrollaron sino hasta la llegada de los españoles.

La artesanía peruana se encuentra entre las más variadas del mundo, como lo prueba la amplia red de exportadores que cada año expone el ingenio de los peruanos en mercados europeos, asiáticos y norteamericanos. Su diversidad, colorido, creatividad y múltiple funcionalidad hacen de ella una actividad fundamental no sólo para la configuración de la identidad peruana sino también para la supervivencia de miles de familias y aún de pueblos enteros, como los de Sarhua y Quinoa, en Ayacucho.

Pequeñas y grandes piezas que causan la admiración de propios y extraños, contienen siglos de historia cargados de formas y también símbolos prehispánicos que se funden y conviven con otros traídos por los españoles. Esa identidad múltiple

y compleja es, quizá y paradójicamente, una de las razones de la marcada tendencia de la artesanía peruana al moderno "arte ingenuo" que impregna de ternura e inocente sabiduría a sus piezas.

La excelencia de los oficios artesanales en el Perú se manifiesta, por ejemplo, en la armonía de los diseños geométricos en los tejidos, la minuciosa representación de la vida campesina en los mates burilados, el mestizaje cultural y el colorido de los retablos. Pero también en la finísima talla de las piedras de Huamanga, el complejo barroquismo de las tallas en madera, la belleza de las piezas en oro y plata y las múltiples formas que toma el barro en la cerámica.

Las artesanías peruanas, incluyen artículos de oro y plata hechos con antiguas técnicas, prendas de vestir hechas con el más fino algodón del mundo, tejidos finos hechos a mano de lana de alpaca, cerámica y paja, cestas y elegante trabajo en madera, alfombras de lana de llama y alpaca, suéteres, chales, así como el arte popular religioso.

Las ciudades en las alturas como Huancayo, Cuzco, Puno y Arequipa se especializan en mercadería de Lana de Alpaca, mientras que en las áreas de la selva como Iquitos y Pucallpa se pueden encontrar collares, cerbatanas y lanzas. (Enciclopedia Etiopía, 2011).

La artesanía Ancashina es destacada en confecciones de trajes típicos y frazadas de lana policroma con diseños y bordados, en los cuales manifiestan la flora, fauna, caminos de herradura y el arco-iris. Así mismo destacan las confecciones de sombreros de lana de carnero, tallados en madera y canastas hechos a base de carrizo.

La cerámica es una de las actividades más difundidas en el Perú. La cerámica tiene un circuito de comercialización muy extendido en los mercados de Huaraz, Ancash y una red de centros artesanales y ferias que se realizan en Lima. Artesanía en Cerámica cosida para que no se rompa tal fácilmente que muchos Artesanos aprendieron de sus antepasados que llevan bien presentes.

Diversas manifestaciones guardan la tradición artesanal ancashina. Destaca la confección de trajes típicos y el bordado de coloridas polleras. Además, se mantiene el arte de la fabricación de velas, muy utilizadas en las diversas procesiones de la zona. El fierro forjado, el repujado en cuero y la cestería de carrizo elaboración de canastas y sombreros se da sobre todo en los departamentos de Huaraz – Ancash, también en otros departamentos.

En este contexto el problema de nuestra investigación es la siguiente: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio rubro artesanía en la Provincia de Huaraz, período 2016?

Para responder dicho problema, hemos formulado el siguiente objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro artesanía en la provincia de Huaraz, en el período 2016.

Asimismo, para lograr el objetivo general, se ha formulado los siguientes objetivos específicos: Determinar el autofinanciamiento en las MYPE del sector comercio rubro artesanía en la provincia de Huaraz, 2016, determinar cómo intervienen las terceras personas en el financiamiento de las MYPE del sector comercio rubro artesanía en la provincia de Huaraz, 2016 y determinar cómo



intervienen las entidades financieras en las MYPE del sector comercio rubro artesanía en la provincia de Huaraz, 2016.

Existen problemas de conocimiento y análisis de financiamiento económico y financiera por parte de los gerentes y/o administradores de micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro Artesanías, generado por la falta de financiamiento internos y externos donde tienen muchas limitaciones en el manejo conceptual, teórico y práctico para la mejora continua de micro y pequeña empresa.

También existen motivos suficientes para afirmar que el tema y problema de investigación tiene mucha importancia en el momento actual porque corresponden a una actividad económica que sus resultados y pagos de impuestos generan el desarrollo económico y social del país.

Por esta razón se justificó el estudio, desde los diferentes puntos de vista:

Desde el punto de vista teórico, el trabajo de investigación sirvió para darle un sustento teórico, exigió adoptar las teorías que sustentan a las variables y en el marco conceptual el uso de conceptos, teóricas, definiciones, principios y postulados que ayudaron a la descripción, análisis y explicación teórica.

El propósito fundamental de este trabajo de investigación fue determinar las deficiencias de la caracterización del financiamiento en las diferentes empresas del sector comercio rubro artesanía en la provincia de Huaraz y a través de esta información se buscará corregir las debilidades y/o deficiencias que presentan.

Por tanto, la justificación de esta investigación resulta importante, porque va a permitir que las actividades de distintas áreas estén segregadas en manos de personal idóneo y calificado para ejercer sus respectivas labores, y los directivos de la empresa puedan tomar mejores decisiones.

Los resultados de la investigación, servirán como fuente de información con las encuestas que se realizará en la provincia de Huaraz a más de llenar un vacío existe el sistema de conocimientos teóricos, carentes en este campo. Como bases teóricas se consideran un conjunto de teorías, conceptos, definiciones, principios y leyes normados por el estado peruano para darle un sustento teórico explicado a la investigación.

Desde el punto de vista práctico, la justificación se orientó a considerar que los resultados del estudio contribuirán a la comunidad académica de Uladech Católica, sirviendo de fuente de información a los futuros investigadores de la especialidad. También a micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro Artesanía, les servirá para la toma de decisiones en el proceso de mejoramiento del análisis económico y financiero contable que ayuda al micro empresario en la mejora continua de la rentabilidad en el tiempo. Para el responsable de la investigación, sus hallazgos de investigación científicos servirán como fuente de información en la solución de problemas en su vida laboral y profesional.

Finalmente tenemos la metodología que comprende el tipo de investigación que fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo simple, cuyo diseño fue no experimental, porque no se manipularon deliberadamente las variables, sino se estudiaron tal y como suceden en su contexto. La población estuvo conformada por una muestra de 33 representantes legales de las empresas del sector comercio rubro artesanía que están ubicadas en la provincia de Huaraz. Para la recolección de datos se utilizó la técnica de la encuesta y su instrumento fue el cuestionario.

El trabajo de investigación se llevó a cabo en la provincia de Huaraz, en el rubro de artesanías, aplicando a una muestra representativa de los dueños de dichos

rubros, un cuestionario de preguntas para recoger información pertinente referida al período 2016.

La investigación contiene las siguientes partes: Marco referencial en donde se destacan el planteamiento del problema, los antecedentes, las bases teóricas, entre otros; de igual forma la metodología en donde sobresalen la población y muestra, la definición y operacionalización de las variables, las referencias bibliográficas y finalmente los anexos.

## **II. Revisión de literatura**

### **2.1 Antecedentes.**

#### **Internacionales**

Monzón (2012) citado por **Gonzales (2013)** en su tesis titulada: “El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MIPYME del comercio en el Municipio de QUERÉTARO”. El objetivo es conocer el impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MIPYME del comercio en el Municipio de QUERÉTARO. La presente tesis se encuentra inserta dentro del paradigma cuantitativo, se optó por éste método debido a la naturaleza descriptiva de la investigación, la cual requirió de la recolección y análisis de datos numéricos, utilizando para tal fin una muestra probabilística, con muestreo aleatorio simple la cual permitió la obtención de la muestra estadística representativa de la población. El tipo de investigación es transversal por que únicamente apunta al período de octubre 2012- junio 2013. El método utilizado para la aplicación de las encuestas fue de manera personal directa cara a cara. Los resultados obtenidos indican que el 60% manifestaron no haber obtenido financiamiento para su negocio y el 40% obtuvieron créditos para el negocio; el 60% solicitaron financiamientos

personales y los utilizaron dentro del negocio, el 30% de los encuestados no obtuvieron financiamientos personales y 10% manifestaron no haber recurrido a ningún tipo de financiamiento. Asimismo se concluye que el financiamiento a largo plazo es adecuado para incrementar la rentabilidad de las **MiPyME** debido a las proyecciones de cajas futuras que se planean y permiten no comprometer a la empresa, se pueden aprovechar las ventajas del apalancamiento financiero.

### **Nacionales**

**Bonifacio (2013)** en su tesis titulada: “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro artesanía del distrito de Ayacucho-provincia de Huamanga, 2012”. El objetivo es describir las principales características y fuentes del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro artesanía del distrito de Ayacucho. El tipo es cuantitativo. El nivel de la investigación fue descriptivo. El diseño no experimental – descriptivo. La población estuvo constituida por 80 MYPE. Se utilizó la técnica de la encuesta. Los resultados fueron, el 20% financian su actividad con fondos propios y el 80% lo hacen con fondos de terceros; el 07% ha obtenido su crédito de entidades bancarias, el 33% de no bancarias, el 53% de usureros y el 07% de otros; el 47% indicó que las entidades no bancarias dan mayores facilidades para la obtención de créditos, el 47% los usureros y el 06% no precisan; el 07% no precisa a que tiempo fue el crédito solicitado y el 93% a corto plazo. En conclusión, el 33% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, el 53% obtuvo su crédito de los usureros, en el año 2011 el 93% fue a corto plazo, en el año 2012 el 80% fue de corto plazo y el 13% invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local.

Bazán (2006) en su trabajo de investigación titulada “demanda de crédito en las MYPE industriales de la ciudad de Leoncio Prado” citado por **Cribillero (2013)** en su tesis de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de artesanías en el distrito de Tacna, período 2011-2012”. El objetivo fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad, de las MYPE del sector comercio rubro compra y venta de Artesanías en el Distrito de Tacna, Período 2011-2012. El tipo de investigación es cuantitativa. El nivel de la investigación es descriptivo. El diseño fue no experimental - descriptivo. La población fue constituida por 15 MYPE. Se utilizó un cuestionario. En conclusión, el 33% manifestaron que su préstamo fue el monto que solicito y el 67% no sabe precisar; el 80% no precisa a que entidad solicito crédito, el 20% al sistema Bancario; el 67% no precisa, el 26% indica que fue de corto plazo y el 7% fue a largo plazo; el 73% no precisa si los créditos otorgados fueron los montos solicitados, el 20% si recibieron el crédito en los montos otorgados, el 7% indica que no.

Briceño y franco (2009) realizaron un trabajo, titulado: “Proceso administrativo y financiero que utilizan las microempresas del sector panadero en el municipio de Valeria del estado de Trujillo-Venezuela” lo cual fue citado por **Curay (2014)** en su tesis titulada: “caracterización del financiamiento en las MYPE del sector industrial rubro panaderías de la ciudad de Piura, 2014”. El objetivo es determinar las principales características del financiamiento de las MYPE del sector industrial – rubro panaderías de la ciudad de Piura, período 2014. La investigación fue de Tipo cuantitativo. El nivel de la investigación fue descriptivo. Se utilizó el

diseño no experimental-descriptivo. La población estuvo conformada por las empresas panificadoras de la ciudad de Piura. La muestra estuvo conformada por 12 empresas del sector industrial. Se utilizó la técnica de la encuesta. En conclusión, el 17% de las Panaderías encuestadas tienen financiamiento propio, el 83% recibieron crédito de entidades financieras; el 70% de las Panaderías encuestadas indicaron que las Cajas Municipales dan mayores facilidades de crédito, 10% los Bancos y el 20% las Financieras; el 100% de las Panaderías recibieron crédito otorgado de un año o a corto plazo; un 83% de entidades financieras y un porcentaje menor de 17% se autofinancia.

**Domínguez (2013)** en su tesis titulado: “Caracterización del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de la provincia de Morropón del departamento de Piura, 2010-2011.” El objetivo es determinar y describir las principales características del financiamiento de las MYPE del sector servicios rubro restaurantes de la Provincia de Morropón del Departamento de Piura. Período 2011. La investigación fue cuantitativa descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra de 15 microempresas, de una población de 20 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. El resultado fue: El 7% financian su actividad con fondos propios y el 93% lo hacen con fondos de terceros; el 22% ha obtenido su crédito de entidades bancarias, el 71% de no bancarias, el 7% de usureros; el 21% obtuvo su crédito de entidades bancarias, el 71% lo obtuvo de entidades no bancarias y mediante usureros lo obtuvo el 8%; el 83% indicó que las entidades no bancarias dan mayores facilidades para la obtención de créditos, el 08% los usureros. En

conclusión, el 93% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 72% lo invirtió en capital de trabajo.

**Gutiérrez (2013)** en su tesis de investigación titulada: “caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercial – rubro exportación de cerámica artesanal, en la provincia de Chulucanas - Piura período 2013”. El objetivo de este estudio es poder capacitar a dueños y a familias de este rubro para que puedan afrontarse directamente con la negociación con el exterior. El diseño fue no experimental – descriptivo. La población estuvo conformada por los trabajadores en rubro cerámica artesanal. La muestra con la cual se trabajó fue el 50% de la población que labora en rubro cerámica artesanal. Se usó la técnica de la encuesta. Se utilizó como instrumento un cuestionario. El resultado fue, el 80% de los empresarios manifestaron que el crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo (compra de insumos) mientras que 20 empresarios invirtieron en activos fijos. Se llegó a la conclusión: Que el 70% de los encuestados obtuvieron financiamiento en usureros. Que el 40% de los encuestados obtuvieron financiamiento entre S/. 1,000 y S/.2, 000. Que el 40% de los empresarios obtuvieron un crédito por año. Que el 60% de los empresarios invirtieron en capital de trabajo.

**Mamani (2014)** en su tesis titulado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector textil – rubro confecciones de la ciudad de Juliaca zona nor este en el período 2012-2013”. El objetivo es describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector textil rubro confecciones zona nor este de la ciudad de Juliaca en el período 2012-2013. El tipo de la investigación fue

cuantitativa. La investigación fue descriptiva, se trabajó con una muestra de 15 MYPE de una población que no se conoce con exactitud, se aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta. El resultado fue, el 80% de las MYPE se constituyeron con financiamiento propio y 20% con financiamiento de terceros; el 87% de las MYPE manifiestan que no recurrió a las entidades financieras y 13% recurrió a entidades bancarias; el 60% no precisa, el 33% solicitó a largo plazo y 7% a corto plazo. Se llegó a la conclusión que: El 80% se autofinanciaron y el 20% recibieron financiamiento externo; en el año 2012 el 33% a largo plazo y el 7% a corto plazo. En el año 2013 el 13% fue a largo plazo y el 7% a corto plazo y lo invirtió en capital de trabajo.

**Márquez (2007)** en su tesis, “efectos del financiamiento en las medianas y pequeñas empresas”. Universidad de San Martín de Porres. El objetivo es conocer la importancia que tiene el Financiamiento en el desarrollo de las MYPE, mediante el empleo de técnicas, entrevistas, encuestas, análisis y documentos con la finalidad de establecer el efecto en la gestión de las empresas comerciales del Distrito de Surquillo. El tipo de investigación fue Descriptivo. Para el desarrollo de la Tesis objeto de la investigación la población está conformada por el personal de contadores, gerentes y administradores de las empresas. La muestra total fue de 43 personas de las cuales 30 fueron encuestas y 13 entrevistados. Las principales técnicas que se utilizaron en la investigación son las siguientes: Entrevista y la encuesta. El resultado es, las personas entrevistadas consideran que el financiamiento permite progresar a las MYPE en diferentes áreas puede ser adquiriendo más equipos, elaborando más rápidos los productos y así aumentar la producción y poder satisfacer las demandas que se van originando de acuerdo al



rubro que tiene cada empresa. El otro grupo de entrevistados opina que con un financiamiento se espera invertir más y poder conseguir diversidad de productos, incrementar la compra de materia prima a precios considerables o poder adquirir algún equipo que permita desarrollar y mejorar la producción de la empresa. En conclusión se ha establecido que el estudio, evaluación y el apoyo que se debe dar a las MYPE en lo concerniente a su política de créditos es esencial porque de ella depende lograr una buena gestión en los proyectos en que la empresa se embarcó.

**Quispe (2014)** en su tesis titulada: “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería zona Jr. 8 de noviembre del distrito de Juliaca – Puno, período 2012 – 2013”. El objetivo es describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro ferretería Zona Jr. 8 de Noviembre del Distrito de Juliaca – Puno. El tipo de investigación fue cuantitativo. El nivel de la investigación fue descriptivo. El diseño no experimental- descriptivo. La población fue conformada por un total de 30 MYPE. La muestra fue conformada por un total de 26 MYPE, que representan el 86.67% de la población en estudio. Se utilizó el instrumento del cuestionario. El resultado fue, el 92% lo hacen con fondos de terceros y el 8% con fondos propios; el 38% han obtenido su crédito en entidades bancarias, el 54% en entidades no bancarias y el 8% no precisa; el 84% a corto plazo y el 8% a largo plazo y el 8% no precisa; el 92% manifestaron que su préstamo fue con el monto solicitado y el 8% no precisa. En conclusión: El 92% lo hacen con fondos de terceros, el 54% han obtenido crédito en entidades no bancarias. En el año 2012, el 50% de los micro

empresarios solicitaron crédito de la Caja Municipal Arequipa, el 84% el crédito fue a corto plazo a una tasa de interés entre 2% y 4% mensual.

**Salinas (2014)** en su tesis de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo – rubro agencia de viaje del distrito de Callería- Pucallpa, período 2012-2013”. El objetivo es describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector turismo - rubro agencia de viajes del distrito de Callería Pucallpa, período 2012-2013. Tipo de investigación cuantitativo. Nivel de investigación descriptivo. El diseño fue no experimental - descriptivo. La población estuvo constituida por 14 MYPE. Se tomó una muestra de 10 MYPE de la población en estudio. Se utilizó la técnica de la encuesta. El instrumento utilizado fue un cuestionario estructurado de 25 preguntas. En conclusión tenemos, el 60% obtuvieron financiamiento de terceros y el 40% manifestó que su financiamiento fue propio; el 67% obtuvieron financiamiento de entidades bancarias y el 33% mediante entidades no bancarias; el 67% manifestaron que las entidades que otorgan mayores facilidades son las entidades bancarias y el 33% manifestaron que son las entidades no bancarias; en el año 2012, el 75% de los créditos recibidos fueron a largo plazo, mientras que el 25% restantes fueron a corto plazo.

**Vásquez (2013)** en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial – rubro textil de la ciudad de Piura – período 2011 – 2012. El objetivo es identificar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercial del rubro textil de la ciudad de Piura

en el período 2011-2012. Se utilizó el diseño no experimental – descriptivo. La población de nuestro estudio estuvo conformada por 20 micros y pequeñas empresas. De la población en estudio se tomó como muestra para esta investigación a 20 MYPE. Se utilizó la técnica de la encuesta. Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 44 preguntas. El resultado que se encontró fue: El 50% financia su negocio con préstamos de entidades financieras, el 40% lo hace con fondos propios y el 10% lo hace con fondos de terceros; el 90% recibe el crédito a corto plazo y el 10% recibió el crédito a largo plazo; el 90% manifiesta su disconformidad con el interés, mientras que el 10% responde estar satisfecho con el interés cobrado. En conclusión: El 50% recibieron crédito financiero de terceros, el 80% del sistema no bancario, el 75% recibieron crédito comercial y el 40% lo invierte en compra de mercadería.

### **Regionales**

**Loyaga (2013)** en su tesis de investigación: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector textil rubro confecciones de Chimbote, año 2010”. El objetivo es describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector textil rubro confecciones de Chimbote, año 2010. Tipo de Investigación es cuantitativa. Nivel de investigación fue descriptivo. El diseño fue no experimental - transversal - descriptivo. La población fueron propietarios. La muestra consta de 20 MYPE. Se aplicó la técnica de la encuesta, se utilizó el instrumento del cuestionario con preguntas cerradas y abiertas. El resultado fue: El 70% de las empresas solicitaron financiamiento a una entidad bancaria, el 30% a una entidad no bancaria; el 90% de las empresas afirma que el crédito recibido fue oportuno, el

10% manifiestan que el crédito recibido no fue oportuno. La conclusión fue: El 85% de las MYPE solicitaron financiamiento durante el año 2010, el otro 15% no lo hizo. El 70% de las empresas solicitaron financiamiento a una entidad bancaria, el otro 30%, solicitaron financiamiento a una entidad no bancaria. El 70% de las empresas recibió financiamiento de una entidad bancaria, el 30% de una entidad no bancaria.

**Ninatanta (2014)** en su tesis de investigación: “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro muebles y enseres de madera del distrito de Chimbote, período 2011-2012”. El objetivo es describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro muebles y enseres de madera del distrito de Chimbote, período 2011-2012. Tipo de investigación Cuantitativo. Nivel Descriptivo. El diseño que se utilizó en la investigación fue no experimental – transversal -retrospectivo- descriptivo. La población estuvo conformada por un total de 33 micros y pequeñas empresas. Se tomó como muestra para esta investigación a 15 MYPE. Para el recojo de la información de la investigación se aplicó un cuestionario, el cuál consto de 30 preguntas. Los resultados fueron: El 86.67% sí solicito crédito para su empresa y el 13.33% no solicito crédito para su empresa; el 73.33% sí recibió el crédito solicitado para su empresa y el 26.67 % no recibió el crédito solicitado para su empresa; el 60% no está conforme con la tasa de interés pagado por el préstamo recibido y el 40% sí está conforme con la tasa de interés pagado por el préstamo recibido.

## **Locales**

**Cochachin (2013)** en su tesis titulada: “Financiamiento y rentabilidad de las MYPE en el sector servicios rubro transporte turístico de Huaraz–región Ancash-2012”. El objetivo es determinar si el financiamiento incide en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro transporte turístico de Huaraz – Región Ancash en el 2012. El tipo de investigación es de enfoque cuantitativo. El estudio es de nivel descriptivo. El diseño fue No experimental. La muestra estuvo conformada por 37 empresarios, de los cuales se redujo a 35, porque no realizó ningún préstamo. Se les aplicó un cuestionario estructurado dirigido a los propietarios de las empresas de transporte turístico de Huaraz a través de la técnica de la encuesta. En resultado se observa que, el 57% de los propietarios de las empresas de transporte turístico respondieron haber solicitado su crédito en las Entidades Bancarias y el 43% dijeron en las Entidades no Bancarias. En conclusión Se ha identificado la modalidad de financiamiento que tienen las MYPE del sector servicios rubro transporte turístico de Huaraz en el 2012, con el 57% de la modalidad de crédito Bancario y el 43% de entidades no Bancarias y un 57% que obtuvieron los créditos 3 veces al año.

**Dextre (2013)** en su tesis titulada: “Financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro bordados artesanales “la plaza” de la provincia de Huaraz - región Áncash año 2012”. El objetivo es describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE; la investigación fue de tipo descriptivo, la población muestral fue de 40 artesanos a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado a través de la técnica de la encuesta. El resultado fue: El 80% Sí solicitaron crédito para su negocio, el 20% no solicitaron crédito para su

negocio; el 72% sí recibieron el crédito solicitado, el 28% no recibieron por falta de los requisitos que pide cada entidad financiera o por otros motivos; el 85% obtuvieron préstamo a corto plazo y el 15% a largo plazo. En conclusión: El 70% propietarios afirmaron que el financiamiento de su negocio fue ajeno y el 80% de los propietarios de las MYPE solicitaron el crédito para llevar adelante su negocio; asimismo el 60% prefieren maximizar sus ganancias mientras que el 63% recibió crédito no bancario de lo contrario del 22% que no recibió el crédito y el 42% solicitó financiamiento dos veces en el año 2012.

**Huaman (2014)** en su tesis titulada: “El financiamiento y la rentabilidad en las MYPE del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz, 2012”. Su objetivo es determinar si el financiamiento incide en la rentabilidad de las MYPE en el sector comercio rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz en el año 2012. El estudio es de nivel descriptivo. El tipo de investigación fue cuantitativa – descriptivo, para el recojo de información se escogió en forma dirigida una muestra de 08 MYPE de una población de 15 a quienes se les aplicó un cuestionario de 10 preguntas aplicando la técnica de la encuesta. El resultado fue: El 33% afirmó tener financiamiento de los amigos y los parientes, el 7% obtuvieron financiamiento de las empresas de capital de inversión, el 33% fueron de bancos, el 27% por los ahorros personales; el 33% afirmaron que fue el crédito comercial, el 07% dijeron el financiamiento por medio de las cuentas por cobrar; por otro lado el 20% señalaron crédito bancario, el 20% por líneas de crédito, el 07% por medio de los inventarios; y por el 13% fueron papeles comerciales. En conclusión: El 60% fueron del tipo de finanzas privadas, el 33% de fuentes de financiamiento fueron préstamos de amigos y parientes, el 36% de bancos y uniones de crédito, en cuanto

a formas de financiamiento de corto plazo, el 33% utilizó el crédito comercial, con relación al crédito de largo plazo, el 27% solicitó crédito hipotecario.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento**

Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios. Durante largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani y Miller (1958). Donde los últimos son los únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores explican teóricamente el caso contrario.

Teoría de Modigliani & Miller M&M Los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani & Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto se contraponen a los tradicionales. MM parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones.

**Proposición I:** Brealey & Myers (1993), afirman al respecto: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto el valor

total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

**Proposición II:** Brealey y Myers (1993), plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados”. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

**Proposición III:** Fernández (2003), plantea: “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada”. Esta proposición es un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

La primera explicación está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60's, las cuales afirman la existencia de una estructura óptima de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra: en estos aspectos fue donde avanzaron los teóricos al demostrar la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento. La segunda explicación está fundamentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia propone los medios específicos para minimizar los costos de



adquisición de fondos. Estos tratan de reducir el conflicto de intereses susceptibles de aparecer entre los diferentes actores de la firma a saber: el directivo, el accionario y el acreedor.

### **2.2.2 La teoría tradicional de la estructura financiera**

La teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima EFO. Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición “RE” y “RN”. Durand en 1952 publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general. Así mismo, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:

#### **Los ahorros personales:**

Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.

#### **Los amigos y los parientes:**

Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero. Éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.

### **Bancos y uniones de crédito:**

Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.

### **Las empresas de capital de inversión:**

Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio. Por otro lado, el financiamiento se divide en financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo. 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 período 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 (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.
- ❖ **Financiamiento por medio de los inventarios:** Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir

El Financiamiento a largo plazo, está conformado por:

- **Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.
- **Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de una 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 los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.
- **Arrendamiento Financiero:** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes.

### **2.2.3 Las teorías sobre estructura de capital**

Toda oportunidad de inversión real está acompañada, y al mismo tiempo condicionada, por decisiones de financiación; éstas a su vez determinan la composición del capital entre deuda y recursos propios. Lo anterior se refleja en la estructura del capital adoptada por la empresa, luego de ser considerados aspectos como coste de la deuda, presión fiscal, riesgo de quiebra, entre otros. Dos enfoques teóricos modernos intentan dar explicación a esa composición del capital, y por ende a la estructura de capital.

### **2.2.4 La Teoría de la Jerarquía (Pecking Order)**

Prefiere hablar de nuevos empresarios, antes que de emprendedores. Más aún, cuando el Gobierno implementará un capital semilla para las iniciativas empresariales de alto impacto en la economía. Hay muchos emprendedores que reciben apoyo, pero no llegan a constituir una empresa sostenible.

Es la hora de los jóvenes con capacidades gerenciales e innovadoras y que manejen redes de contactos con una visión de futuro. Antes la característica fundamental del joven empresario de éxito era la perseverancia, hoy en día creo que es la innovación. Décadas atrás, el entorno era negativo y el mercado relativamente cerrado, entonces tenías que lucharla. Ahora tienes que innovar, crear y manejar redes de contactos. El mundo es más grande, y se configuran nuevos segmentos de mercado y hasta micronichos de gente especializada. Los chicos están mucho más despiertos a la identificación de oportunidades y las buscan en los smartphones, en Internet, en los juegos. Son mucho más creativos.

Es que tampoco quieren complicarse la vida. Imagínate la generación que viene. Quieren un equilibrio entre su vida personal, familiar y su voluntariado,

porque hay empresarios que hacen esas labores. El crecer implica más responsabilidades con tu mercado, pero ellos solo las quieren tener con el mundo de su alrededor. Y eso hay que respetarlo. La pregunta es ¿qué es alto impacto? Una gran empresa puede tener un gran empresario, pero de pronto tiene una familia destruida. Y más bien una media empresa tiene un gran impacto social con una familia bien constituida, con un barrio bien integrado y una relación con el gobierno local positiva, donde todos viven en paz y no es que vendas miles de millones de dólares.

Por ejemplo, el sector educativo: allí no es que tengamos grandes fábricas. Otro ejemplo es el sector servicios, donde hay mucha mano de obra femenina. Allí se trabaja más por el placer de dar. Y aquí se rompe otro mito: una persona quiere ser empresario porque quiere ser millonario. No es así: uno quiere ser empresario porque le gusta dar y servir. El que diga lo contrario, nunca será un empresario de éxito.

También se quiere una empresa con alta empleabilidad, pero las Mypes tienen trabas para conseguir trabajadores. Allí cabe mencionar a la generación de los Dilleniales o Generación: un grupo de jóvenes que les importa ganar plata, pero eso no lo es todo. Quieren emprender, pero quieren libertad y un propósito de vida. Esto también se convierte en una dificultad de las empresas peruanas para crecer. Los pequeños y medianos empresarios no pueden crecer porque no tienen la capacidad de jalar gente a sus empresas, porque se los lleva la gran empresa con sueldos que ellos no pueden pagar. Y si pueden hacerlo y los capacitan, de pronto la gran empresa se lo lleva.

También porque tienen mayores beneficios laborales. La misma Ley MYPE contribuye a esto. Si estoy en una pequeña empresa donde solo cobro la mitad de la CTS y quince días de vacaciones, yo como asalariado prefiero irme a la mediana o la grande. Es natural. Si bien la Ley MYPE es una ventaja en términos financieros, es una desventaja en términos de competitividad para conseguir gente.

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Definición de los micros y pequeñas empresas**

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o 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. Hay unidad de criterio con respecto a la definición de la Micro y Pequeña Empresa, pues las definiciones que se adoptan varían según sea el tipo de enfoque. Algunos especialistas destacan la importancia del volumen de ventas, el capital social, el número de personas ocupadas, el valor de la producción o el de los activos para definirla. Otros toman como referencia el criterio económico tecnológico (Pequeña Empresa precaria de Subsistencia, Pequeña Empresa Productiva más consolidada y orientada hacia el mercado formal o la pequeña unidad productiva con alta tecnología). Por otro lado, también existe el criterio de utilizar la densidad de capital para definir los diferentes tamaños de la Micro y Pequeña Empresa. La densidad de capital

relaciona el valor de los activos fijos con el número de trabajadores del establecimiento. Mucho se recurre a este indicador para calcular la inversión necesaria para crear puestos de trabajo en la Pequeña Empresa. Según la ley 28015, ley MYPE, el micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividad de extracción, transformación, proporción, comercialización de bienes o prestaciones de servicio. Los criterios utilizados son muy variados, desde considerar la cantidad de trabajadores o el tipo de gestión, el volumen de ventas o los índices de consumo de energía, hasta incluso el nivel tecnológico, por citar los más usuales.

De acuerdo con el artículo 2 de la ley 28015, en el Perú la micro y pequeña empresa (MYPE) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios (artículo. 2, ley 28015). La ley distingue a la MYPE según dos criterios generales: número de trabajadores y monto total de ventas. La microempresa se caracteriza por contar hasta 10 trabajadores inclusive y un nivel de ventas anuales de hasta 150 UIT; mientras que la pequeña empresa es definida por contar de 1 a 50 trabajadores inclusive y un nivel de ventas anuales entre 151 y 850 UIT. Es importante destacar que esta diferenciación esconde una heterogeneidad mayor entre las empresas que conforman el sector MYPE por lo que más adelante precisaremos otra tipología

que creemos pertinente para mejorar la calidad de la promoción de la MYPE a la que está orientado el presente plan.

### **La importancia estratégica de la Micro y Pequeña Empresa**

La importancia estratégica de la MYPE radica principalmente en su capacidad de generación de empleo y en su gran número en el universo empresarial del país. Como se puede destacar en el siguiente cuadro, la capacidad de la MYPE de sostener una porción importante del empleo, es una característica general en la región, pero esta situación alcanza una dimensión mucho mayor en el Perú al absorber el 65% de la PEA nacional.

### **Características de las MYPE**

Según el Decreto Legislativo que aprueba la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de La Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, en el Título I: Artículo 2°. Modificación del artículo 3° de la **Ley N° 28015** Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, refiere:

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.

Generalmente se resaltan las siguientes características:

- ✓ Administración independiente. (Usualmente dirigida y operada por el propio dueño).
- ✓ Incidencia no significativa en el mercado. El área de operaciones es relativamente pequeña y principalmente local.



- ✓ Escasa especialización en el trabajo: tanto en el aspecto productivo como en el administrativo; en este último el empresario atiende todos los campos: ventas, producción, finanzas, compras, personal, etc.
- ✓ Actividad no intensiva en capital; denominado también con predominio de mano de obra.
- ✓ Limitados recursos financieros (El capital de la empresa es suministrado por el propio dueño).

### **2.3.2 Concepto del financiamiento**

El financiamiento es un concepto que cada vez toma mayor apogeo y que ha sido ampliamente analizado, pero básicamente destaca en una sola idea, que consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio.

Para Hernández (2008) toda empresa, sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, llámese a ello financiamiento.

Para Lerma, Martín, Castro & otros (2007) el financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido. En esencia, cabe destacar que el financiamiento (recursos financieros) permite a muchos micro y pequeños empresarios seguir invirtiendo en sus negocios, optando por un comportamiento más competitivo que es medido por la productividad lograda de

dicha unidad económica de pequeña escala, con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo institucional y sobre todo participar en un ámbito más formal.

### **2.3.3. Objetivos del financiamiento**

Perdomo (2010) sostiene para poder obtener liquidez suficiente para realizar las actividades propias de la empresa en un período de tiempo, de una forma segura y eficiente. “las etapas de financiamiento son una serie de pasos cronológicos, en el cuál se le dará seguimiento al financiamiento”.

- a) Previsión de la necesidad de fondos.
- b) Previsión de la negociación: Aquí se establecen las relaciones previas con las instituciones nacionales de crédito potenciales para el financiamiento. Se analiza la situación actual del país, en cuanto al costo del dinero y se elabora un análisis cuantitativo y cualitativo de alternativas.
- c) Negociación: Se seleccionan dos o tres instituciones de crédito, a las cuales se les proporciona la información requerida por ellas, para el posible financiamiento. Aquí se discuten las condiciones de financiamiento, como son: El monto a pedir, la tasa de interés que se va a pagar, el plazo que se otorga para finiquitar el préstamo, las garantías, formas de pago, requisitos legales, fiscales, etc. La empresa al realizar un análisis de las instituciones de crédito, selecciona la más conveniente para cerrar y firmar el contrato de financiamiento.

d) Mantenimiento en la vigencia del financiamiento:

- La empresa está obligada a proporcionar información periódica que solicite la institución nacional de crédito.
- También deberá vigilar que se esté llevando a cabo el cumplimiento de las obligaciones contraídas en el contrato con la institución crediticia.
- Vigilar los tipos de cambios, tasas de interés y amortización de la deuda.

e) Pago del financiamiento, o en su defecto.

f) Renovación del financiamiento. La empresa se ve beneficiada con este tipo de financiamiento, y oportunamente se dirige a la institución crediticia para renovar el contrato.

#### 2.3.4. Plazos de financiamiento

##### 2.3.4.1 El Financiamiento a corto plazo

- **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 período 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 desea 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 (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para inventarlos en ella.
- **Financiamiento por medio de los inventarios:** Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir (Hernández, 2011).

#### **2.3.4.2 El Financiamiento a largo plazo**

**Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) 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 los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.

**Arrendamiento financiero:** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes (Gonzales, 2013).

### **2.3.5 Fuentes de financiamiento**

De acuerdo a lo planteado por Hernández (2008) cualquiera que sea el caso “los medios por los cuales las personas físicas o morales se hacen llegar recursos financieros en sus procesos de operación, creación o expansión, en lo interno o externo, a corto, mediano y largo plazo, se les conoce como fuentes de financiamiento”.

Según el estudio de Lerma, Martín, Castro & otros (2007) para la micro, pequeña y mediana empresa (MIPYMES) la obtención de financiamiento no ha sido una labor fácil, sin embargo, se puede tener accesos a diferentes fuentes de financiamiento y utilizar cada una de ellas, con base en las ventajas y desventajas de éstas como se observa.

#### **Internas**

- Reinversión de utilidades
- Venta de activos
- Incremento de capital
- Otros

## **Externas**

- Microcréditos
- Crédito bancario
- Emisión de acciones, bonos y otros títulos financieros
- Emisión de bonos
- Cuentas por pagar
- Otras

## **Sistema Financiero**

El sistema financiero está conformado por el conjunto de Instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro, que operan en la intermediación financiera (actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizada a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones. Es el conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones productivas. Las instituciones que cumplen con este papel se llaman “Intermediarios Financieros” o “Mercados Financieros” (Lugo, 2008).

## **Clasificación de las fuentes de financiamiento**

La variedad de ofertas de distintas entidades financieras hace posible que, en la actualidad, conseguir financiamiento desde cualquier punto del país sea más accesible. Las posibilidades de acceder al financiamiento para las pequeñas empresas se pueden encontrar en bancos, cajas municipales, cajas rurales, empresas de desarrollo de la pequeña y mediana empresa (EDPYME),

cooperativas de ahorro y crédito y hasta en ONG. A continuación se describirán los productos ofrecidos por algunas de estas entidades financieras supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros.

### **Fuente de financiamiento formal**

#### **a. Bancos**

Es aquella cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

En el Perú, los Bancos son las instituciones reguladas que ofrecen servicios financieros múltiples, además de ofrecer servicios de depósitos, estas instituciones a partir de los años 80 empezaron a prestar a la pequeña y microempresa, actualmente algunos de los más importantes bancos participan en ese sector (Conger, Inga & Webb, 2009).

Cabe recalcar que ahora los Bancos son la fuente más común de financiamiento, y en la actualidad han desarrollado diversos productos dirigidos a la MYPE cuyo acceso no resulta difícil (Pro Inversión, 2007).

Se puede indicar entonces que los bancos son aquellos cuyo negocio principal consiste en captar dinero del público en depósito o bajo cualquier modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiamiento en conceder créditos en las diversas modalidades, o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

## **b. Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC)**

Capta recursos del público y su especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, de preferencia a las pequeñas y microempresas. Usualmente solicita garantías prendarias que deben representar por lo menos tres veces el importe del préstamo.

Una caja es una institución regulada de propiedad del gobierno municipal, pero no controlada mayoritariamente por dicha institución, recibe depósitos y se especializa en los préstamos para la pequeña y microempresa. En el año 1982 empezaron como casas de empeño y a partir del año 2002 fueron autorizadas a operar en cualquier lugar del país ofreciendo muchos de los servicios bancarios. (Conger, Inga & Webb, 2009).

Portocarrero (2000) coincide con lo anteriormente mencionado, pero recalca que existen problemas institucionales que las CMAC enfrentan derivados de su estructura de propiedad, que dificulta la ampliación de su base patrimonial, de la rigidez de su gestión como empresas públicas y de sus problemas de gobernabilidad. A todo ello, el estudio realizado por Pro Inversión (2007) y los autores ya mencionados destacan que estas instituciones captan recursos del público con el fin de realizar operaciones de financiamiento, dando preferencia a las pequeñas y microempresas. Solicitando usualmente garantías prendarias que deben representar por lo menos tres veces el importe del préstamo.



### **c. Caja Rural de Ahorro y Crédito**

Las CMAC fueron creadas en 1992 como instituciones especializadas dirigidas a servir a la agricultura. Desde sus inicios, ya en la práctica han ofrecido servicios financieros al sector agrícola, al sector comercio, y a los servicios en áreas urbanas. Desde este siglo las cajas rurales diversificaron sus operaciones e incluyeron a las pequeñas y microempresas. Cabe mencionar que son instituciones reguladas que están autorizadas a recibir depósitos y ofrecer todo tipo de préstamos, pero no están autorizadas para manejar cuentas corrientes (Conger, Inga & Webb, 2009).

A modo de conclusión Pro Inversión (2007) menciona que estas instituciones captan recursos del público y su especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y microempresa del ámbito rural. Las que para otorgar financiamiento, solicitan entre otros documentos, licencia municipal, título de propiedad y estados financieros.

### **d. Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME)**

Su especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y microempresa. Usualmente solicitan el autoevalúo de propiedades (Apaza, 2002).

Las EDPYME son instituciones reguladas no bancarias, especializadas en otorgar préstamos a la pequeña y microempresa y que no reciben depósitos. Estas instituciones nacieron como ONG Micro financieras y a fines de los años 90 se convirtieron en instituciones reguladas (Conger, Inga & Webb, 2009).

Su especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y microempresa, solicitando usualmente el autoevalúo de propiedades (Pro Inversión, 2007).

### **Fuentes de financiamiento semiformal**

Alvarado, Portocarrero, Trivelli & otros (2001) de acuerdo al estudio que realizaron mencionan, que éstas son entidades que estando registradas en la SUNAT, o siendo parte del Estado, efectúan operaciones de crédito sin supervisión de la SBS. Estas instituciones tienen grados diversos de especialización en el manejo de los créditos y una estructura organizativa que les permite cierta escala en el manejo de los créditos; entre ellas están las ONG y las instituciones públicas (Banco de Materiales –BANMAT y Ministerio de Agricultura – MINAG).

### **ONG**

En el Perú las ONG más importantes son como programas de micro finanzas miembros de Cópeme, asociación gremial que promueve la pequeña y microempresa. Siendo muchas de estas organizaciones no gubernamentales las que operan programadas de micro finanzas como su programa central o como uno más de sus programas de servicios. Estas ONG se autorregulan con la asistencia de Cópeme, que les presta asesoría sobre estándares internacionales en buenas prácticas y buen gobierno para el sector de las micro finanzas (Conger, Inga & Webb, 2009).

## **Fuentes de financiamiento informal**

El crédito no formal es el resultado de la interacción de una vasta demanda por servicios financieros que no puede ser satisfecha por prestamistas formales, por lo que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran mitigar las imperfecciones de los mercados financieros y/o cuando existen fallas en otros mercados.

Es allí donde surgen las fuentes de financiamiento informal, que vienen a ser todos los individuos (personas naturales) que por diversas razones efectúan préstamos, así como a entidades que no cuentan con estructura organizativa para el manejo de los créditos. En este grupo tenemos a los prestamistas informales (individuos), a las juntas, comerciantes, entre otros (Alvarado, Portocarrero, Trivelli & otros, 2001).

### **Agiotistas o prestamistas profesionales**

Son el grupo generalmente asociado con los préstamos informales, aun cuando su cobertura por lo general es muy reducida. Este tipo de créditos se caracteriza por una alta tasa de interés y muchas veces es otorgado contra la prenda de algún bien. (Alvarado, Portocarrero, Trivelli & otros, 2001).

### **Juntas**

Son mecanismos que incluyen la movilización de ahorros y el otorgamiento de créditos. En esta modalidad, existe un grupo en el cual el nivel de conocimiento y/o las relaciones sociales suelen ser muy fuertes, se acuerda ahorrar una cierta cantidad de dinero en un plazo dado, luego del cual el dinero es prestado a uno de los integrantes. El crédito termina cuando todos los miembros reciben el crédito.

## **Comerciantes**

Son quizá la fuente más extendida de créditos informales. Entre ellos destacan las tiendas o bodegas locales, los compradores de productos finales y los proveedores de insumos. Muchas veces estos préstamos se dan bajo la modalidad de contratos interrelacionados.

## **Ahorros Personales**

Los ahorros personales son, la primera fuente de financiamiento con capital que se usa cuando se inicia un nuevo negocio. Con pocas excepciones el empresario debe aportar una base de capital, por lo que un nuevo negocio necesita de un capital que le permita cierto margen de error. En los primeros años un negocio no puede darse el lujo de desembolsar grandes cantidades para pagos fijos de la deuda. También es poco probable que un banquero, o cualquier persona en este caso, preste dinero para un nuevo negocio si el empresario no arriesga capital propio (Longenecker, Moore, Petty & Palich, 2007).

### **III. Hipótesis**

Por tratarse de estudios descriptivos no se formulan hipótesis, según lo expresado por Burgos de Ortiz y Ortiz (2001).

### **IV. Metodología**

#### **3.1 Diseño de la investigación**

Fue el diseño descriptivo – no experimental; es descriptivo porque se recolectaron datos de la realidad natural; no experimental porque no se manipularon deliberadamente ninguna de las variables de estudio, también consiste en la caracterización de fenómeno, individuo o grupo con el fin de

establecer su estructura o comportamiento. Los resultados de este tipo de investigación ubican en un nivel intermedio en cuanto a la profundidad de los conocimientos se refiere. (Torres, 2001); Cuyo diagrama es:

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

Dónde:

**M** = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

**O** = Observación de las variables complementarias y principal.

### **3.1.1 Tipo de la investigación**

El tipo de investigación fue cuantitativa, porque la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizaron procedimientos estadísticos e instrumentos y se aplicó la encuesta.

### **3.1.2 Nivel de investigación**

El nivel de la investigación fue descriptivo, debido a que sólo se limitó a describir la principal característica de la variable de estudio.

## **3.2 Población y muestra**

### **3.2.1 Población:**

Es el conjunto de todos los elementos unidades de análisis que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolló el trabajo de investigación (Carrasco, 2007). La población estuvo constituida por 53 micros y pequeñas empresas, dedicadas al sector comercio – rubro artesanía en la provincia de Huaraz, período 2016.

### **3.2.2 Muestra:**

La muestra es una parte o fragmento representativo de la población, cuyas características esenciales son las de ser objetiva y reflejo fiel de ella, de tal manera que los resultados obtenidos en la muestra pueden generarse a todos los elementos que conforman dicha población. El tamaño de la muestra se obtuvo mediante el muestreo no probabilístico intencional, porque el tamaño de la población fue pequeño (Carrasco, 2007). Para realizar la investigación se tomó una muestra dirigida de 33 MYPE. El criterio de selección fue en función de la voluntad y disponibilidad de proporcionar información por parte de los representantes y/ o gerentes de dichos rubros.

### **3.2.3 Criterios de inclusión.**

En esta investigación se trabajó solo con las personas que estaban dispuestos a colaborar con la información solicitada.

### **3.2.4 Criterios de exclusión:**

No se trabajó con el total de la población, debido a que se negaron brindar información por desconfianza.

### 3.3 Operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems	
<b>Financiamiento en las MYPE</b>	Son recursos monetarios financieros que nos ayudan a llevar a cabo una actividad económica, es un paso necesario a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo.	Autofinanciado	Propio	¿Usted inició su negocio con capital propio?	
				¿Aportó dinero para su capital?	
		Terceros	Amigos	¿Le otorgaron el préstamo solicitado?	
				¿El préstamo se realizó con intereses?	
				¿El préstamo se amortizó a corto plazo?	
			Familiares	¿Le otorgaron el préstamo solicitado?	
				¿El préstamo se realizó con intereses?	
				¿El préstamo se amortizó a corto plazo?	
			Proveedores	¿El tipo de pago con sus proveedores fue al crédito?	
			Entidades financieras	Empresas Bancarias	¿Usted acudió a solicitar préstamo a las empresas bancarias?
					¿La tasa de interés que le ofrecieron las empresas bancarias fue de su aceptación?
		¿El crédito que le otorgaron fue a corto plazo?			
		Empresas Financieras		¿Usted acudió a solicitar préstamo a las empresas financieras?	
				¿La tasa de interés que le ofrecieron las empresas financieras fue de su aceptación?	
				¿El crédito que le otorgaron fue a corto plazo?	
		Cajas Municipales de Ahorro y Crédito		¿Usted acudió a solicitar préstamo a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito?	
				¿La tasa de interés que le ofrecieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fue de su aceptación?	
				¿El crédito que le otorgaron fue a corto plazo?	
		Cajas Rurales de Ahorro y Crédito		¿Usted acudió a solicitar préstamo a las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito?	
				¿La tasa de interés que le ofrecieron las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito fue de su aceptación?	
				¿El crédito que le otorgaron fue a corto plazo?	

### **3.4 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos**

#### **3.4.1 Técnicas**

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

#### **3.4.2 Instrumentos**

Cuestionario estructurado, fue una herramienta básica formulado por el responsable de la investigación, para la recolección de datos de la muestra de estudio (Valderrama, 2005). Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 21 preguntas.

### **3.5 Plan de Análisis:**

Los datos obtenidos en la encuesta han sido recaudados y procesados en el programa Microsoft Excel para realizar la tabulación y el procesamiento de datos que obtendré aplicando la encuesta, el cual estará representando por intermedio de cuadros estadísticos.



### 3.6 Matriz de consistencia

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN
<p>“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE DEL SECTOR COMERCIO RUBRO ARTESANÍA EN LA PROVINCIA DE HUARAZ, 2016”</p>	<p>¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro artesanía en la provincia de Huaraz, 2016?</p>	<p><b>Objetivos General.</b> Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro artesanía en la provincia de Huaraz, 2016.</p> <p><b>Objetivos específicos.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Determinar el autofinanciamiento en las MYPE del sector comercio rubro artesanía en la provincia de Huaraz, 2016.</li> <li>2. Determinar cómo intervienen las terceras personas en el financiamiento de las MYPE del sector comercio rubro artesanía en la provincia de Huaraz, 2016.</li> <li>3. Determinar cómo intervienen las entidades financieras en las MYPE del sector comercio rubro artesanía en la provincia de Huaraz, 2016.</li> </ol>	<p><b>Tipo de la investigación:</b> Cuantitativo. <b>Diseño de la investigación:</b></p> <div style="border: 1px solid black; width: 100px; height: 20px; margin: 0 auto; display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <span>M</span> <span>O</span> </div> <p>Fue no experimental – descriptivo. <b>Nivel de la investigación:</b> El nivel de la investigación fue descriptivo. <b>Población y muestra.</b> La población estuvo constituida por 53 MYPE, dedicadas al sector y rubro en estudio. La muestra estuvo constituida por 33 MYPE. El criterio de selección ha estado en función de la voluntad y disponibilidad de proporcionar información por parte de los representantes y/ o gerentes de dichos rubros. <b>Técnicas:</b> Encuesta. <b>Instrumento:</b> Cuestionario.</p>

### 3.7 Principios Éticos:

**Consentimiento informado:** Consistió en informar adecuadamente y en el momento indicado a los participantes.

**Honestidad:** Los datos que se obtuvieron fueron reales y claros.

**Confidencialidad:** Se informó a los encuestados que los datos obtenidos se utilizarían con fines académicos.

**Respeto a la dignidad humana:** Consistió en el respeto mutuo, todos nos merecemos respeto. “El respeto es un valor que no se hereda, se adquiere.

## V. Resultados y análisis de resultados

### 5.1 Resultados

#### 4.1.1 Respecto al financiamiento de las MYPE.

**Cuadro N° 01**

<b>ITEMS</b>	<b>TABLA N°</b>	<b>COMENTARIO</b>
Cómo inicio su negocio.	1	El 42% (14) financiaron su capital con aporte propio y 58% (19) con aporte de otros medios.
Aportó dinero para su capital.	2	El 55% (18) aportaron dinero para su capital y el 45% (15) con aportes de otras fuentes.
Préstamo otorgado por amigos.	3	El 61% (20) solicitaron préstamo a sus amigos y el 39% (13) no le solicitaron préstamo.
Cómo se pactó el préstamo con sus amigos.	4	El 85% (17) pactaron el préstamo con intereses y el 15% (3) sin intereses.
Plazo que amortizó el préstamo a sus amigos.	5	El 75% (15) cancelaron el préstamo a corto plazo y el 25% (5) a largo plazo.
Sus familiares le otorgaron préstamo.	6	El 70% (23) Sí recibieron préstamo de sus familiares y el 30% (10) no solicitaron préstamo a sus parientes.

Modalidad de pago con sus familiares	7	El 35% (8) obtuvieron préstamo de sus familiares con intereses y el 65% (15) sin intereses.
Plazo que pagó a sus familiares.	8	El 74% (17) amortizaron su préstamo a corto plazo y el 26% (6) a largo plazo.
Tipo de pago con sus proveedores	9	El 85% (28) cancelaron a sus proveedores en efectivo y el 15% (5) al crédito.
Solicitó préstamo a las empresas bancarias.	10	El 55% (18) si solicitaron préstamo a las empresas bancarias y el 45% (15) no acudieron a dichas empresas.
Tasa de interés que le ofrecieron las empresas bancarias fue de su aceptación.	11	El 61% (11) sí estuvieron de acuerdo con la tasa de interés brindada y el 39% (7) no estuvieron conformes.
Plazo del crédito otorgado por las empresas bancarias.	12	El 33% (6) obtuvieron crédito a corto plazo y el 67% (12) a largo plazo.
Solicitó préstamo a las empresas financieras.	13	El 15% (5) sí acudieron a solicitar préstamo y el 85% (28) no acudieron a dichas empresas.
Tasa de interés que le ofrecieron las empresas financieras fue de su aceptación.	14	El 60% (3) sí aceptaron la tasa de interés brindada y el 40% (02) no estuvieron conformes.
Plazo del crédito otorgado por las empresas financieras.	15	El 40% (2) adquirieron crédito a corto plazo y el 60% (3) a largo plazo.

Solicitó préstamo a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.	16	El 18% (6) sí acudieron a solicitar préstamos a estas entidades y el 82% (27) no solicitaron préstamo.
Tasa de interés que le ofrecieron las Cajas Municipales fue de su aceptación.	17	El 67% (4) sí aceptaron la tasa de interés brindada y el 33% (2) no estuvieron conformes.
Plazo del crédito otorgado por las Cajas Municipales.	18	El 33% (2) Obtuvieron crédito a corto plazo y el 67% (4) a largo plazo.
Solicitó préstamo a las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito.	19	El 12% (4) sí acudieron a solicitar préstamo y el 88% (29) no acudieron.
La tasa de interés que le ofrecieron las Cajas Rurales fue de su aceptación.	20	El 75% (3) sí estuvieron de acuerdo con la tasa de interés ofrecida y el 25% (1) no estuvo de acuerdo.
Plazo del crédito otorgado por las Cajas Rurales.	21	El 75% (3) adquirieron crédito a corto plazo y el 25% (1) a largo plazo.

**Fuente:** Tablas 01, 02, 03, 04, 05, 06, 07, 08, 09, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20 y 21 (ver Anexo 01).

## **5.2 Análisis de los resultados**

### **5.2.1 Respecto al financiamiento**

#### **01.**

La mayor parte de los encuestados en la provincia de Huaraz, han iniciado sus negocios en el sector artesanía con aportes de terceros representado por un 58%; mientras que un 42% refieren que han sido financiados por aporte de capital propio. Este resultado concuerda a lo determinado por Dextre (2013) donde se observa que los representantes legales de la Feria Artesanal “La Plaza” encuestados en un 70% es ajena debido a préstamos obtenidos y el 30% es propio a las ganancias obtenidas por las ventas realizadas. Nuestro resultado obtenido no concuerda o es diferente a lo expresado por Gonzales (2013) y Domínguez (2013) donde indican que el 60% manifestaron no haber obtenido financiamiento para su negocio y el 40% obtuvieron créditos para el negocio. El 07% financian su actividad con fondos propios y el 93% lo hacen con fondos de terceros, respectivamente.

#### **02.**

Se observa que del 100% de encuestados; los representantes de las MYPE del sector artesanía; el 55% manifiestan que sí aportaron una cantidad de dinero para su capital y el 45% no realizaron aportaciones dinerarias para su capital. El resultado obtenido no concuerda con lo expresado por Mamani (2014) y Márquez (2007) respectivamente, donde indica que el 80% de las MYPE se constituyeron con financiamiento propio y 20% con financiamiento de terceros; un grupo de entrevistados

opinaron que con un financiamiento se espera invertir más y poder conseguir diversidad de productos, incrementar la compra de materia prima a precios considerables o poder adquirir algún equipo que permita desarrollar y mejorar la producción de la empresa.

**03.**

Indican que del 100% de encuestados; los representantes de las MYPE recurrieron en alguna oportunidad a solicitar préstamo a sus amigos en un 61% y por el contrario el 39% no acudieron a sus amistades. Esto no coincide a los datos obtenidos por Vásquez (2013) donde el 50% financian su negocio con préstamos de entidades financieras, el 40% lo hacen con fondos propios y el 10% lo hace con préstamos de terceros.

**04.**

Se observa que del 100% de encuestados; los representantes de las MYPE, el 85% pactaron el préstamo con sus amigos con intereses y un 15% sin intereses, esto no concuerda a lo expresado por Vásquez (2013), donde el 90% manifiesta su disconformidad con el interés, mientras que el 10% responde estar satisfecho con el interés cobrado.

**05.**

Del 100% de encuestados; los representantes de las MYPE, manifiestan que el préstamo que obtuvieron por parte de sus amigos, el 75% cancelaron el préstamo a corto plazo y el 25% a largo plazo; esto concuerda con lo determinado por Bonifacio (2013) y Curay (2014) respectivamente, donde el 93% manifiestan que obtuvieron crédito a corto plazo y el 100% de las panaderías recibieron crédito a corto plazo.

**06.**

Se observa que del 100% de encuestados de los representantes de las MYPE, manifiestan que el 70% sí recibieron préstamo de sus familiares y el 30% no solicitaron préstamo a sus parientes; esto no coincide con lo expresado por Huamán (2014), donde el 33% afirmaron tener financiamiento de los amigos y los parientes.

**07.**

Indican que del 100% de encuestados de los representantes de las MYPE, pactaron préstamos con sus familiares, el 35% obtuvieron préstamo de sus familiares con intereses y el 65% sin intereses; esto no concuerda con lo determinado por Ninatanta (2014), donde el 60% no está conforme con la tasa de interés pagado por el préstamo recibido y el 40% sí está conforme con la tasa de interés pagado por el préstamo recibido.

**08.**

Se observa que del 100% de encuestados de los representantes de las MYPE, manifiestan que el 74% amortizaron su préstamo a corto plazo y el 26% a largo plazo; esto no concuerda con lo determinado por Mamani (2014) y Salinas (2014) respectivamente, donde recibieron financiamiento externo en un 33% a largo plazo; el 75% de los créditos recibidos fueron a largo plazo.

**09.**

Se observa que del 100% de encuestados de los representantes de las MYPE, el 85% cancelan a sus proveedores en efectivo y el 15% al crédito.



**10.**

Se observa que del 100% de los encuestados, el 55% si solicitaron préstamo a las empresas bancarias y el 45% no acudieron a dichas empresas. Esto no concuerda a lo determinado por Bonifacio (2013) y Cribillero (2013) respectivamente, donde el 07% ha obtenido su crédito de entidades bancarias, el 33% de no bancarias, el 53% de usureros y el 07% de otros; el 80% no precisa a que entidad solicito crédito, el 20% al Sistema Bancario.

**11.**

Se observa que del 100% de las empresas encuestadas, el 61% sí estuvieron de acuerdo con la tasa de interés brindada y el 39% no estuvieron conformes.

**12.**

Como se verifica en los resultados del 100% de los encuestados, el 33% obtuvieron crédito a corto plazo y el 67% a largo plazo. Este resultado no coincide a lo expresado por Bonifacio (2013), donde en el año 2011 el 93% fue a corto plazo y el 07% a largo plazo, en el año 2012 el 80% fue de corto plazo y el 20% a largo plazo.

**13.**

Se observa que del 100% de las empresas encuestadas, el 15% sí acudieron a solicitar préstamo a entidades financieras y el 85% no acudieron a dichas empresas. Este resultado no concuerda a lo determinado por Vásquez (2013), donde el 50% financia su negocio con préstamos de entidades financieras, el 40% lo hace con fondos propios y el 10% lo hace con fondos de terceros. Esto concuerda a lo determinado por Mamani (2014), donde el 87% de las MYPE manifiestan que no recurrieron a las entidades financieras y 13% recurrieron a entidades bancarias.

**14.**

Que del 100% de encuestados de los representantes de las MYPE del sector artesanía, el 60% sí aceptaron la tasa de interés brindada y el 40% no estuvieron conformes con el porcentaje de las tasas del préstamo.

**15.**

Que del 100% de encuestados de los representantes de las MYPE del sector artesanía, el 40% adquirieron crédito a corto plazo y el 60% a largo plazo. Esto concuerda con lo expresado por Cribillero (2013), donde el 26% indica que fue de corto plazo y el 07% fue a largo plazo. Esto no concuerda a lo determinado por Curay (2014), donde el 100% de las Panaderías recibieron crédito otorgado de un año o a corto plazo.

**16.**

Se observa que del 100% de las empresas encuestadas, el 18% sí acudieron a solicitar préstamos a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y el 82% no solicitaron préstamo a dichas cajas. Esto no concuerda a lo determinado por Curay (2014), donde el 70% de las panaderías encuestadas indicaron que las Cajas Municipales dan mayores facilidades de crédito.

**17.**

Se observa que del 100% de las empresas encuestadas, el 67% sí aceptaron la tasa de interés brindada y el 33% no quedaron conformes con la tasa determinada por las Cajas Municipales.

**18.**

Que del 100% de encuestados de los representantes de las MYPE del sector artesanía, el 33% obtuvieron crédito a corto plazo y el 67% a largo plazo. Esto concuerda a lo determinado por Mamani (2014), donde el 33% solicitó a largo plazo y 7% a corto plazo. Esto no concuerda a lo determinado por Quispe (2014), donde el 84% a corto plazo y el 08% a largo plazo y el 08% no precisan.

**19.**

Se observa que del 100% de las empresas encuestadas, el 12% sí acudieron a solicitar préstamos a las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito y el 88% no acudieron a dichas Cajas Rurales. Esto no concuerda a lo determinado por Loyaga (2013), el 70% de las empresas solicitaron financiamiento a una entidad bancaria y el 30% a una entidad no bancaria.

**20.**

Se observa que del 100% de las empresas encuestadas, el 75% sí estuvieron de acuerdo con la tasa de interés ofrecida y el 25% no estuvieron de acuerdo.

**21.**

Se observa que del 100% de las empresas encuestadas, el 75% adquirieron crédito a corto plazo y el 25% a largo plazo. Esto concuerda a lo determinado por Dextre (2013), donde el 85% obtuvieron préstamos a corto plazo y el 15% a largo plazo.

## **VI. Conclusiones y Recomendaciones**

### **6.1 Conclusiones**

1. Los resultados demuestran que un porcentaje mínimo de los empresarios dedicados al rubro de artesanía en la ciudad de Huaraz, han iniciado sus negocios con capital propio, estableciendo un incremento en sus mercaderías; asimismo la mayor parte de los empresarios han visto por conveniente iniciar sus negocios con financiamiento externo.
2. La mayoría de empresarios acuden a terceros como: amigos, familiares y proveedores en busca de préstamos, lo que nos demuestra que su principal fuente para financiar sus actividades productivas han sido el financiamiento externo, entre tanto un porcentaje mínimo no acudieron a solicita préstamo.
3. El estudio también demuestra que la mayor parte de empresarios acuden a las empresas bancarias, para obtener préstamos y financiar sus actividades productivas, ya que les brindan mayores facilidades, bajas tasas de interés y a un largo plazo; asimismo un porcentaje mínimo acudieron a las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito.
4. Dentro del financiamiento encontramos tres fuentes, como el autofinanciamiento que se efectúa con aportes propios de los dueños; asimismo comprende a terceros que están conformados por amigos, familiares y proveedores; que brindan facilidades a las MYPE del sector comercio; también a las entidades financieras, que son el conjunto de Instituciones Bancarias, Financieras, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, Cajas Rurales de Ahorro y Crédito; dichas entidades son los

intermediarios para que ellos puedan surgir y continuar con su negocio, esto nos da a conocer que en la actualidad el Sistema Financiero es muy importante para el rubro de Artesanía en la Provincia de Huaraz en el período 2016.

## 6.2 Recomendaciones

1. Recomiendo que tengan más cuidado y eviten mayores endeudamientos, para evitar los intereses y recargas moratorias que se les pueda presentar con la obtención de créditos financieros. Es más conveniente trabajar con un capital propio libre de deudas y tasas de intereses.
2. Recomiendo que si requieren de algún préstamo, primero recurran a sus parientes y/o amistades más cercanos, ya que son allegados y de confianza que les pueden brindar dicho préstamo con una tasa de interés mínima y en otros casos sin intereses, asimismo se debe realizar un documento escrito que avale dicho préstamo, para evitar algún tipo de conflictos o malos entendidos; se sugiere a los propietarios del sector comercio rubro artesanía, mantener un buen trato con sus proveedores, de esta forma obtener la mejor calidad en mercaderías y a un precio justo y razonable.
3. Se recomienda a los negocios de artesanía realizar un estudio de mercado respecto a la tasa de interés que brindan las entidades financieras, para optar por la tasa de interés más baja y así no verse afectados en sus ingresos. Asimismo lo más recomendable es que acudan a las Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito ya que estas entidades dan mayores facilidades y beneficios a las MYPE.
4. Se recomienda al sector comercio rubro artesanía, llevar un financiamiento adecuado, en base al menor endeudamiento en la adquisición de préstamos; también realizar publicidades en los diferentes medios de comunicación, respecto a las mercaderías que ofrecen, para obtener mayores ingresos y solventar sus gastos.

## Referencias Bibliográficas:

- Acedo, D. (2010). *Estructura financiera y rentabilidad de las empresas riojanas de España, analiza los factores determinantes de los beneficios obtenidos por las empresas riojanas entre 2007 y 2009*. Tesis de Maestría. Guadalajara, España.
- Agüero, D. (2001). *La artesanía*. Centro nacional de derecho del autor. Habana, Cuba. Recuperado de:  
<http://www.monografias.com/trabajos32/artesania-cuba/artesaniacuba.shtml#ixzz44yWG0YJT>
- Alvarado, J. Portocarrero, F. Trivelli, C. Gonzáles, E. Galarza, F. & Venero, H. (2001). *El financiamiento informal en el Perú*. Lima, Perú: IEP, COFIDE, CEPES.
- Apaza, M. (2002). *Análisis e interpretación de estados financieros*. Lima, Perú: Edit. Pacífico.
- Arceo, A. (2011). *Financiamiento del desarrollo económico, diversificación de instrumentos financieros en una economía en desarrollo*. Tesis Doctoral. Buenos aires, Argentina: Universidad de Buenos Aires.
- Bernilla, F. (2012). *El financiamiento y los beneficios en las micro y pequeñas empresas del Perú*. Tesis de Titulación. Lima: Universidad Católica del Perú.
- Brealey, A. Myers, C. (1993). *Fundamentos de Financiación Empresarial*. 4ta ed. España: McGraw Hill.
- Bonifacio, E. (2013). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro artesanía del distrito de Ayacucho - provincia de huamanga, 2012*”. Ayacucho, Perú. Biblioteca virtual – ULADECH – Católica.



Burgos de Ortiz, M y Ortiz González, L. (2001). Investigaciones y Trabajo de Grado. Recuperado de:

[http://drupal.puj.edu.co/files/OI081\\_Luis%20Augusto\\_0.pdf](http://drupal.puj.edu.co/files/OI081_Luis%20Augusto_0.pdf)

Carrasco, S. (2007). *Metodología de la investigación científica*. Lima, Perú: Editorial San Marcos.

Cribillero, R. (2013). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de artesanías en el distrito de Tacna, periodo 2011- 2012*”. Tacna, Perú. Biblioteca virtual – ULADECH – Católica.

Cochachin, S. (2013). *Financiamiento y rentabilidad de las Mype en el sector servicios rubro transporte turístico de Huaraz–región ancash-2012*. Huaraz, Perú. Biblioteca virtual – ULADECH – Católica.

Conger, L. Inga, P. & Webb, R. (2009). *El árbol de la mostaza*. Historia de las microfinanzas en el Perú. Lima, Perú: editorial Supergráfica S.R.L.

Curay, J. (2014). “*Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro panaderías de la ciudad de Piura, 2014*”. Piura, Perú. Biblioteca virtual – ULADECH – Católica.

De la Mora, M. (2010). *Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas de agencias de información turística*. Tesis de Maestría. Colombia: Universidad de Colima.

Derflinger, A. (2006). *Artesanías en Europa*. Recuperado de:

<https://www.entrepreneur.com/article/257585>

Dextre, D. (2013). *Financiamiento y rentabilidad de las Mype del sector comercio rubro bordados artesanales “la plaza” de la provincia de Huaraz - región Áncash año 2012*. Huaraz, Perú. Biblioteca virtual – ULADECH – Católica.

Dirección nacional del micro y pequeña empresa, (2005). *Plan nacional de promoción y formalización para la competitividad y desarrollo de las Mype*. Lima, Perú. Recuperado de:  
[http://www.mintra.gob.pe/contenidos/microempresa/plan\\_mype/plan\\_mype.pdf](http://www.mintra.gob.pe/contenidos/microempresa/plan_mype/plan_mype.pdf)

Domínguez, L. (2013). *Caracterización del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de la provincia de morropón del departamento de Piura, 2010-2011*. Piura, Perú. Biblioteca virtual – ULADECH – Católica.

Enciclopedia Etiopía. (2011). *Artesanías de Perú*. Recuperado de:  
[http://www.actiweb.es/etiopia/artesantias\\_de\\_peru.html](http://www.actiweb.es/etiopia/artesantias_de_peru.html)

Fernández, L. (2003) *La estructura financiera óptima de la empresa: aproximación teórica*”. [Acceso 2015 May. 05]. Recuperado en:  
<http://www.5campus.com/leccion/poldiv/inicio.html>

Gonzales, N. (2013). *“El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MYPIMES del comercio en el Municipio de QUERÉTARO”*. Santiago de Querétaro, México. Recuperado de:  
<http://ri.uaq.mx/bitstream/123456789/350/1/RI000052.pdf>

Gutiérrez, Y. (2013). *“Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector comercial – rubro exportación de*

*cerámica artesanal, en la provincia de Chulucanas - Piura periodo 2013*". Piura, Perú. Biblioteca virtual – ULADECH – Católica.

Hernández, A. (2008). *Matemáticas financieras, teoría y práctica*. México:

COPYRIGHT. Recuperado de:

<http://books.google.com.pe/books?id=19GtihVxDzIC&printsec=frontcover#v=onepage&q&ffalse>

Hernández, D. (2011). *Fuentes de financiamiento en el mercado y sus efectos en la gestión de las micro y pequeñas empresas peruanas*.

*Anteproyecto de Tesis*. Recuperado de:

<http://www.gestiopolis.com/fuentes-financiamiento-mercado-efectos-gestion-micro-empresas-peruanas/>

Huamán, R. (2014). *El financiamiento y la rentabilidad en las Mype del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz, 2012*.

Huaraz, Perú. Biblioteca virtual – ULADECH – Católica.

Lerma, A. Martín, A. Castro, A. Raya, A & Valdés, L. (2007). *Liderazgo emprendedor. Cómo se un emprendedor de éxito y no morir en el intento*. México: Cengage Learning Editores, S.A. Recuperado de:

<http://books.google.com.pe/books?id=9XCUjcSKhAgC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>

Longenecker, J. Moore, C. Petty, W. & Palich, L. (2007). *Administración de pequeñas empresas. Enfoque emprendedor*. [Acceso 2015 May. 05]

Disponible en:

<https://books.google.com.pe/books?id=OTcbngEACAAJ&dq=inauthor:%22Justin+C.+Longenecker%22&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwj0w>

- Loyaga, E. (2013). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector textil rubro confecciones de Chimbote, año 2010*”. Chimbote, Perú. Biblioteca virtual – ULADECH- Católica.
- Lugo, J. (2008). *Contabilidad Administrativa*. Lima, Perú: Edit. San Marcos.
- Ninatanta, J. (2014). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro muebles y enseres de madera del distrito de Chimbote, periodo 2011-2012*”. Biblioteca virtual – ULADECH.
- Mamani, J. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector textil – rubro confecciones de la ciudad de Juliaca zona nor este en el periodo 2012-2013*. Juliaca, Perú. Biblioteca virtual – ULADECH – Católica.
- Marquez, L. (2007). Efectos del financiamiento en las medianas y pequeñas empresas. Lima, Perú. Recuperado de:  
[http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/368/1/marquez\\_cl.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/368/1/marquez_cl.pdf)
- Perdomo, J. (2010). *El financiamiento para Veracruz*. Recuperado de:  
<http://perdomo-blog.blogspot.pe/2010/05/el-financiamiento-para-veracruz.html>
- Portocarrero, F. (2000). *Microfinanzas en el Perú: Experiencias y Perspectivas*. Lima, Perú: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico.
- Pro Inversión. (2007). *Mi pequeña empresa crece*. Guía para el desarrollo de la

micro y pequeña empresa. Lima, Perú: Agencia de Promoción de la Inversión Privada con el apoyo de ESAN.

Quispe, L. (2014). "*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería zona Jr. 8 de noviembre del distrito de Juliaca – Puno, período 2012 – 2013*". Puno, Perú. Biblioteca virtual- ULADECH- Católica.

Salinas, R. (2014). "*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo – rubro agencia de viaje del distrito de Callera- Pucallpa, periodo 2012-2013*". Pucallpa, Perú. Biblioteca virtual – ULADECH – Católica.

Torre, A. Martínez, M y Schmukler, S (2010). "*La participación del Banco con las PYME: Más allá de la relación préstamo*". Washington.  
Recuperado de: <https://www.cgap.org/sites/default/files/CGAP-Focus-Note-Financing-Small-Enterprises-What-Role-for-Microfinance-Jul-2012-Spanish.pdf>

Torres, J. (2001). *Metodología de la investigación*. Lima, Perú: San Marcos.

Valderrama, S. (2005). *Pasos para elaborar proyecto y tesis de investigación científica*. Lima, Perú: Editorial San Marcos.

Vásquez, V. (2013). "*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial – rubro textil de la ciudad de Piura – periodo 2011 – 2012*". Piura, Perú. Biblioteca virtual – ULADECH – Católica.

# **ANEXOS**

## Anexo 01: Tablas

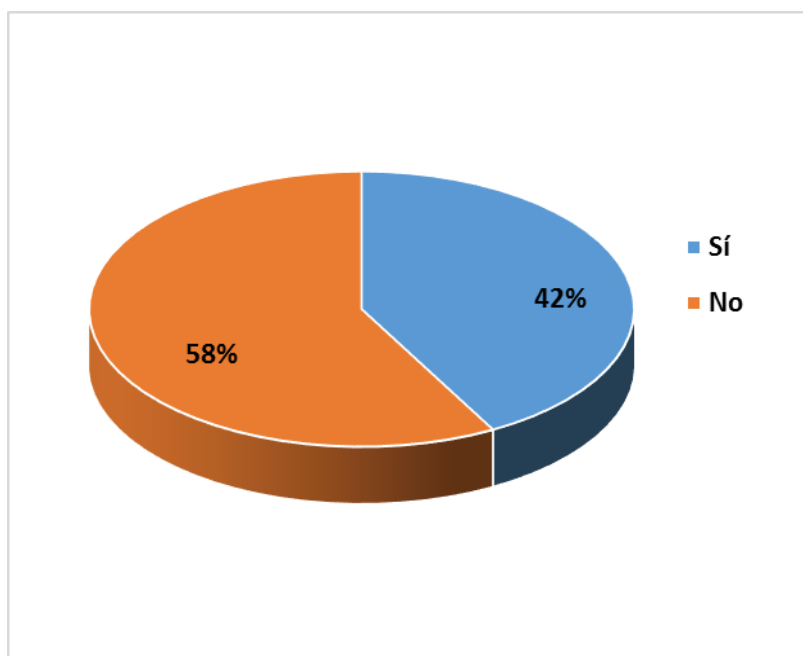
### Respecto al financiamiento de las MYPE.

**Tabla 01**

#### **Inició su negocio con capital propio.**

<b>Inició con capital propio</b>	<b>Empresarios</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Sí</b>	14	42%
<b>No</b>	19	58%
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>100%</b>

Fuente: Propietarios de las empresas de Artesanía - Huaraz.



**Figura 1:** Inició su negocio con capital propio.

**Fuente:** Tabla 1

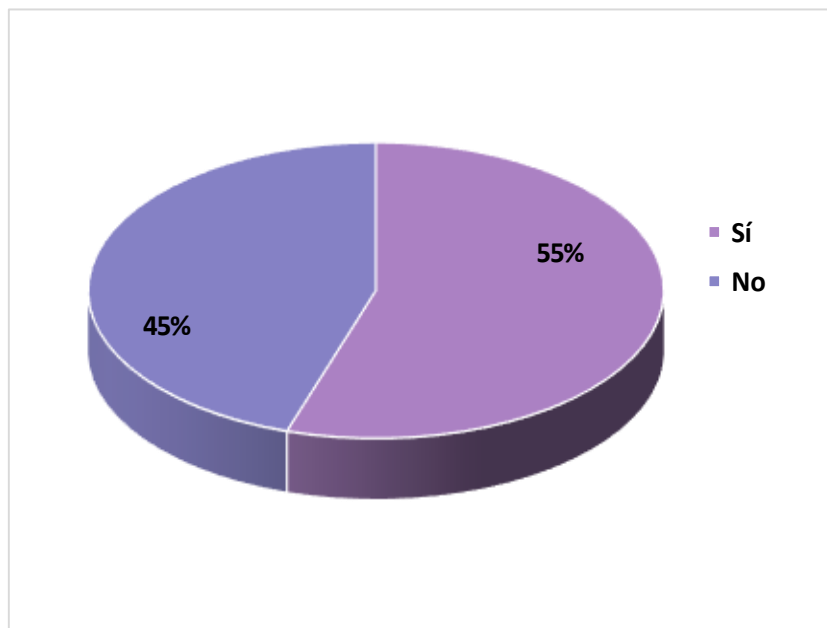
**Interpretación:** Se observa que, del 100% de las empresas encuestadas, el 42% sí inició con capital propio y el 58% no inició con capital propio.

**Tabla 02**

**Aportó dinero para su capital.**

<b>Dinero aportado para su capital</b>	<b>Empresarios</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Sí</b>	18	55%
<b>No</b>	15	45%
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Propietarios de las empresas de Artesanía - Huaraz.



**Figura 2:** Aportó dinero para su capital.

**Fuente:** Tabla 2

**Interpretación:** Se observa, que del 100% de las empresas encuestadas, el 55% Sí aportó dinero para su capital y el 45% No aportó en efectivo para su capital.

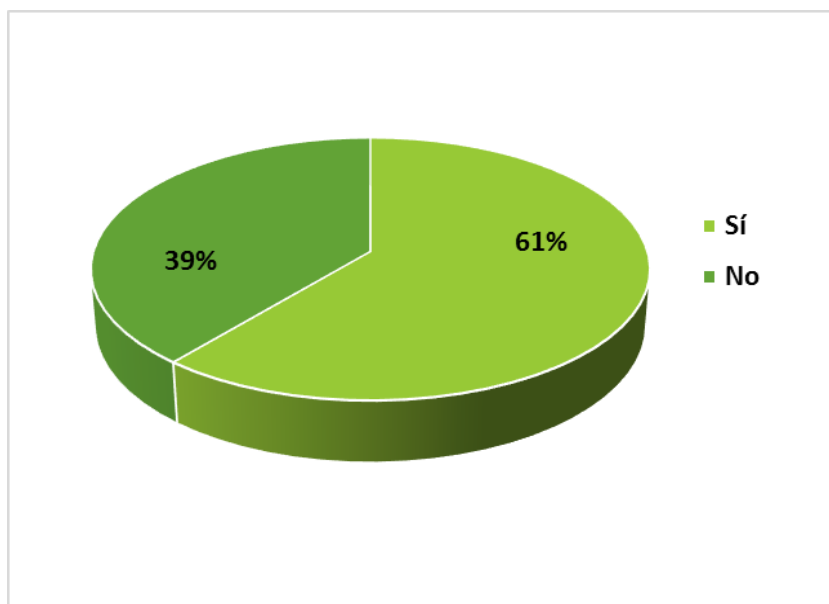


**Tabla 03**

**Sus amigos le otorgaron el préstamo solicitado.**

<b>Préstamo otorgado por amigos</b>	<b>Empresarios</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Sí</b>	20	61%
<b>No</b>	13	39%
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Propietarios de las empresas de Artesanía - Huaraz.



**Figura 3:** Sus amigos le otorgaron el préstamo solicitado.

**Fuente:** Tabla 3

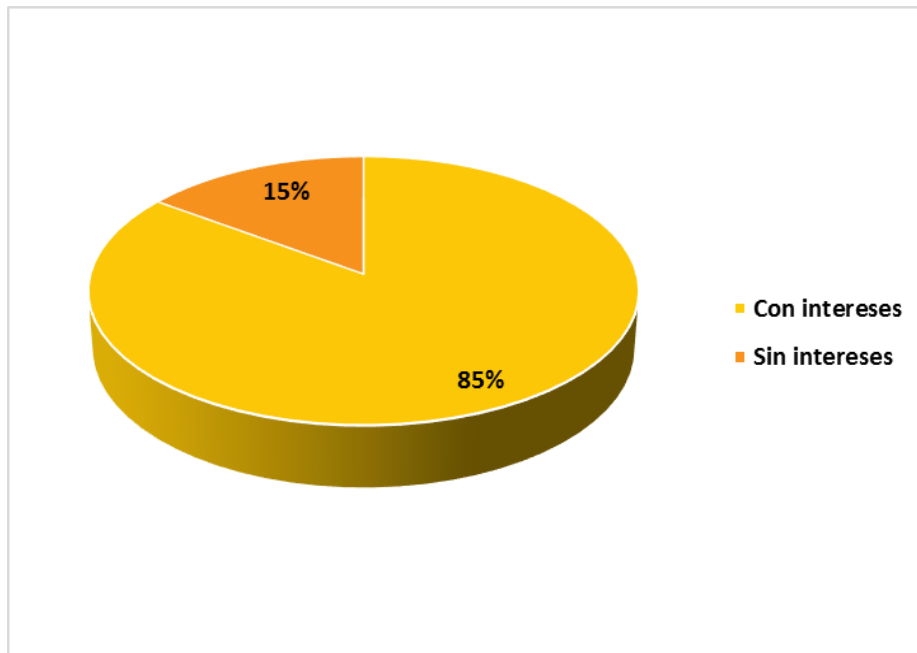
**Interpretación:** Se observa, que del 100% de las empresas encuestadas, el 61% Sí recibieron préstamo de parte de sus amigos y el 39% No recibieron préstamo.

**Tabla 04**

**Cómo se pactó el préstamo con sus amigos.**

<b>Modalidad de pago con sus amigos</b>	<b>Empresarios</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Con intereses</b>	17	85%
<b>Sin intereses</b>	03	15%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Propietarios de las empresas de Artesanía - Huaraz.



**Figura 4:** Cómo se pactó el préstamo con sus amigos.

**Fuente:** Tabla 4

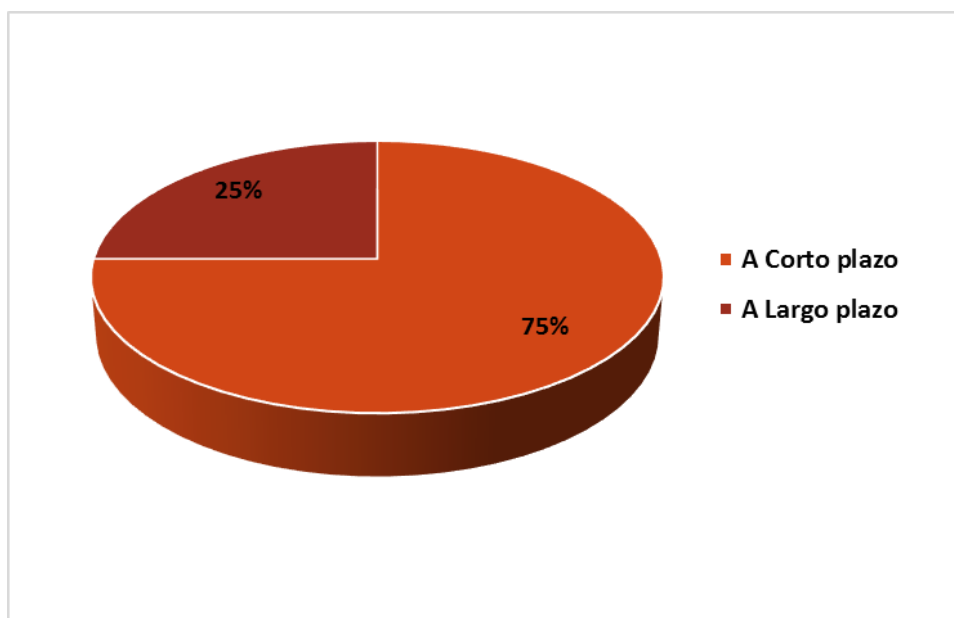
**Interpretación:** Se observa, que del 100% de las empresas encuestadas, el 85% recibieron préstamo de sus amigos con intereses y el 15% recibieron préstamo sin intereses.

**Tabla 05**

**En qué plazo amortizó el préstamo que le facilitaron sus amigos.**

<b>Plazo que canceló el préstamo</b>	<b>Empresarios</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>A corto plazo</b>	15	75%
<b>A largo plazo</b>	05	25%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Propietarios de las empresas de Artesanía - Huaraz.



**Figura 5:** En qué plazo amortizó el préstamo que le facilitaron sus amigos.

**Fuente:** Tabla 5

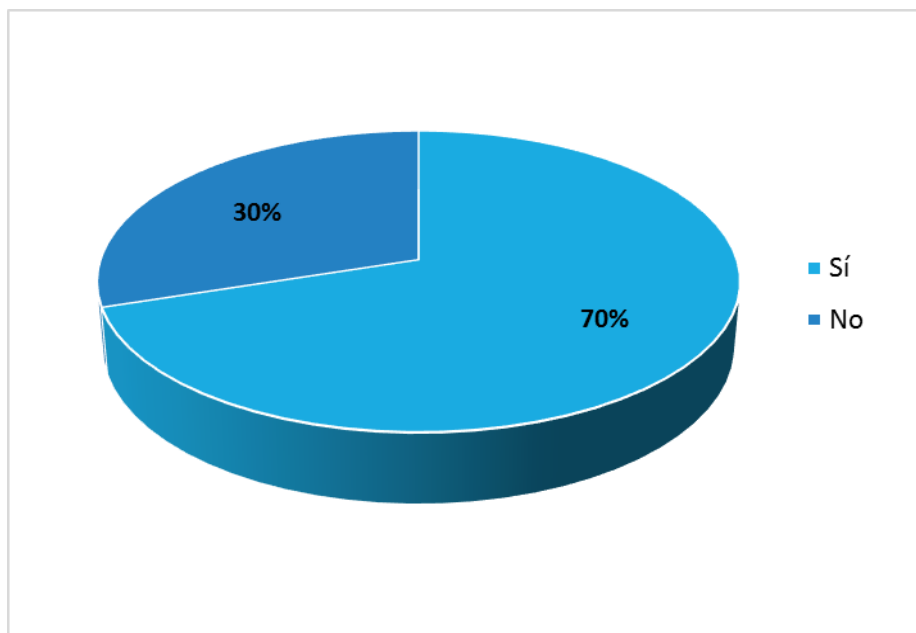
**Interpretación:** Se observa, que del 100% de las empresas encuestadas, el 75% cancelaron su préstamo a corto plazo y el 25% a largo plazo.

**Tabla 06**

**Sus familiares le otorgaron el préstamo solicitado.**

<b>Préstamo otorgado por sus familiares</b>	<b>Empresarios</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Sí</b>	23	70%
<b>No</b>	10	30%
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Propietarios de las empresas de Artesanía - Huaraz.



**Figura 6:** Sus familiares le otorgaron el préstamo solicitado.

**Fuente:** Tabla 6

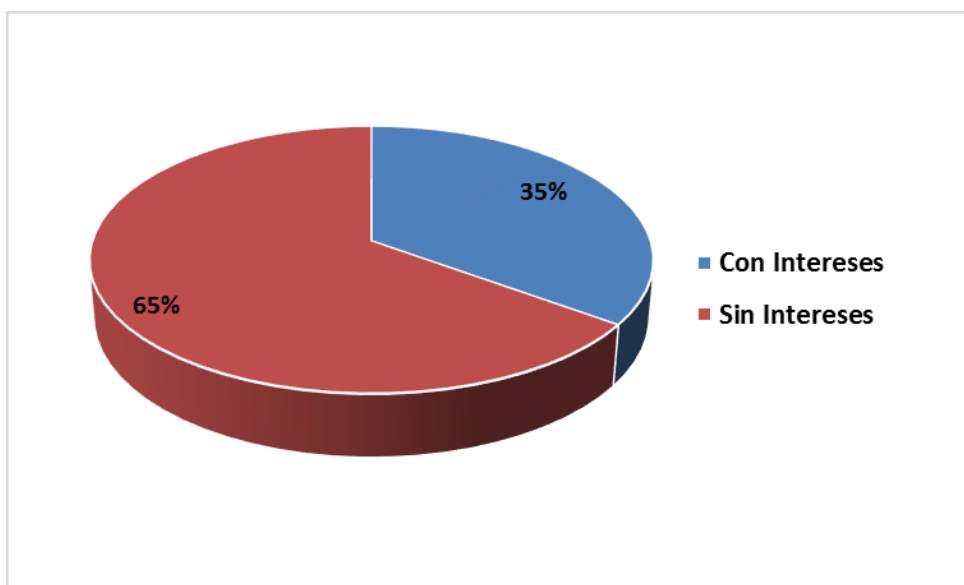
**Interpretación:** Se observa, que del 100% de las empresas encuestadas, el 70% manifiestan que sus familiares Sí le otorgaron préstamo y el 30% No recibieron préstamo de sus familiares.

**Tabla 07**

**Cómo se pactó el préstamo con sus familiares.**

<b>Modalidad de pago con sus familiares</b>	<b>Empresarios</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Con Intereses</b>	08	35%
<b>Sin Intereses</b>	15	65%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Propietarios de las empresas de Artesanía - Huaraz.



**Figura 7:** Cómo se pactó el préstamo con sus familiares.

**Fuente:** Tabla 7

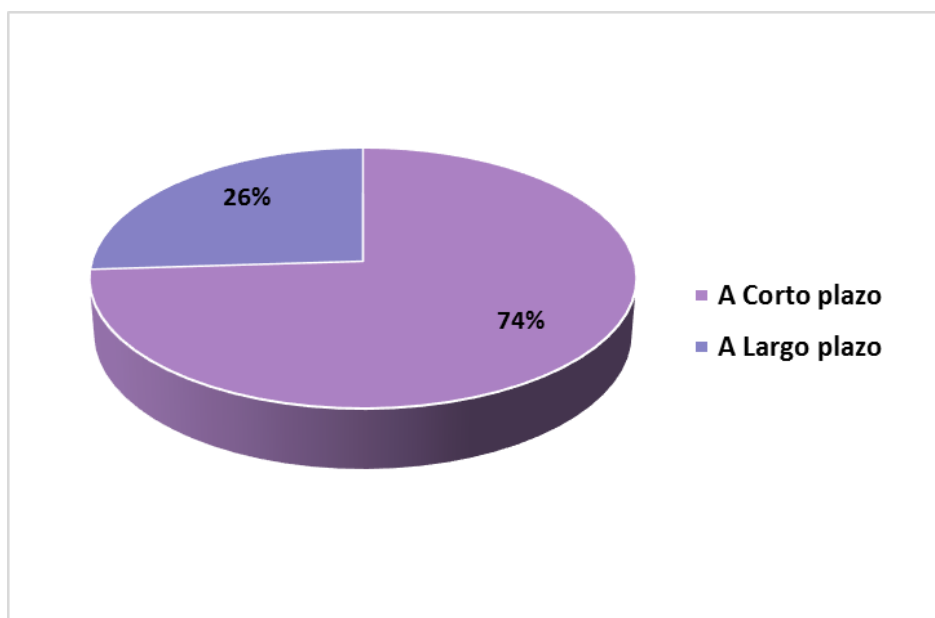
**Interpretación:** Se observa, que del 100% de las empresas encuestadas, el 35% manifiestan que el préstamo que le otorgaron sus familiares fue con intereses y el 65% sin intereses.

**Tabla 08**

**En qué plazo canceló el préstamo que le brindaron sus familiares.**

<b>Plazo que canceló el préstamo</b>	<b>Empresarios</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>A corto plazo</b>	17	74%
<b>A largo plazo</b>	06	26%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Propietarios de las empresas de Artesanía - Huaraz.



**Figura 8:** En qué plazo canceló el préstamo que le brindaron sus familiares.

**Fuente:** Tabla 8

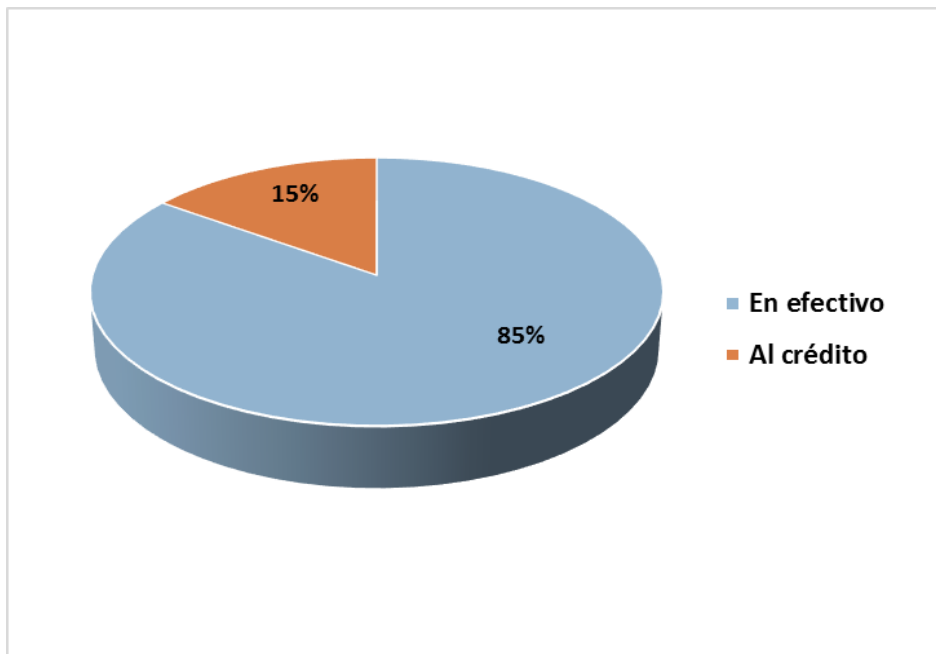
**Interpretación:** Se observa, que del 100% de las empresas encuestadas, el 74% manifiestan que el préstamo que le otorgaron sus familiares fue a corto plazo y el 26% a largo plazo.

**Tabla 09**

**Cómo es el tipo de pago con sus proveedores.**

Tipo de pago con sus proveedores	Empresarios	Porcentaje
En Efectivo	28	85%
Al crédito	5	15%
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Propietarios de las empresas de Artesanía - Huaraz.



**Figura 9:** Cómo es el tipo de pago con sus proveedores.

**Fuente:** Tabla 9

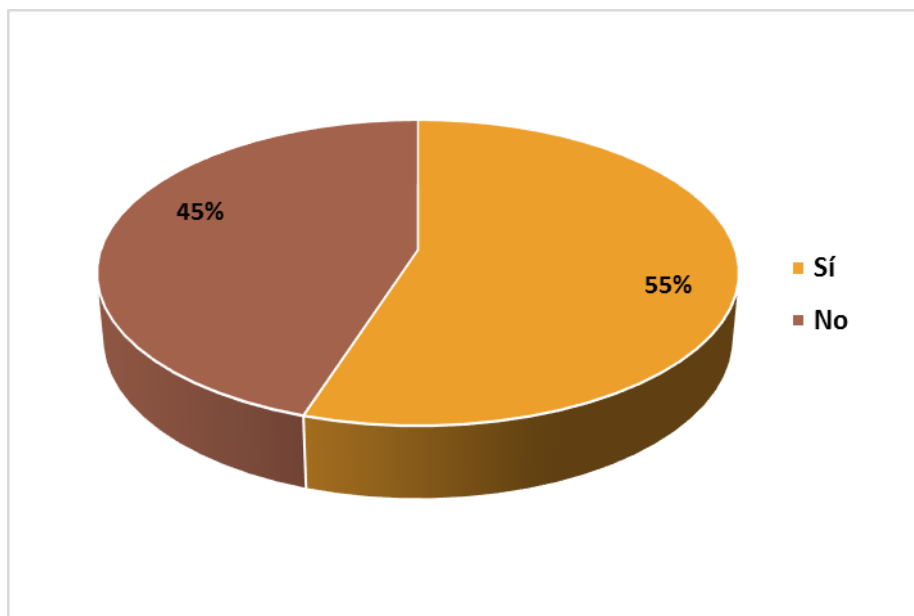
**Interpretación:** Se observa, que del 100% de las empresas encuestadas, el 85% manifiestan que el tipo de pago con sus proveedores es en efectivo y el 15% al crédito.

**Tabla 10**

**Usted acudió a solicitar préstamo a las empresas bancarias.**

Solicitó préstamo a las empresas bancarias	Empresarios	Porcentaje
Sí	18	55%
No	15	45%
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>100%</b>

Fuente: Propietarios de las empresas de Artesanía - Huaraz.



**Figura 10:** Usted acudió a solicitar préstamo a las empresas bancarias.

**Fuente:** Tabla 10

**Interpretación:** Se observa, que del 100% de las empresas encuestadas, el 55% manifiestan que solicitaron préstamo a las empresas bancarias y el 45% no acudieron a solicitar préstamo a dichas entidades bancarias.

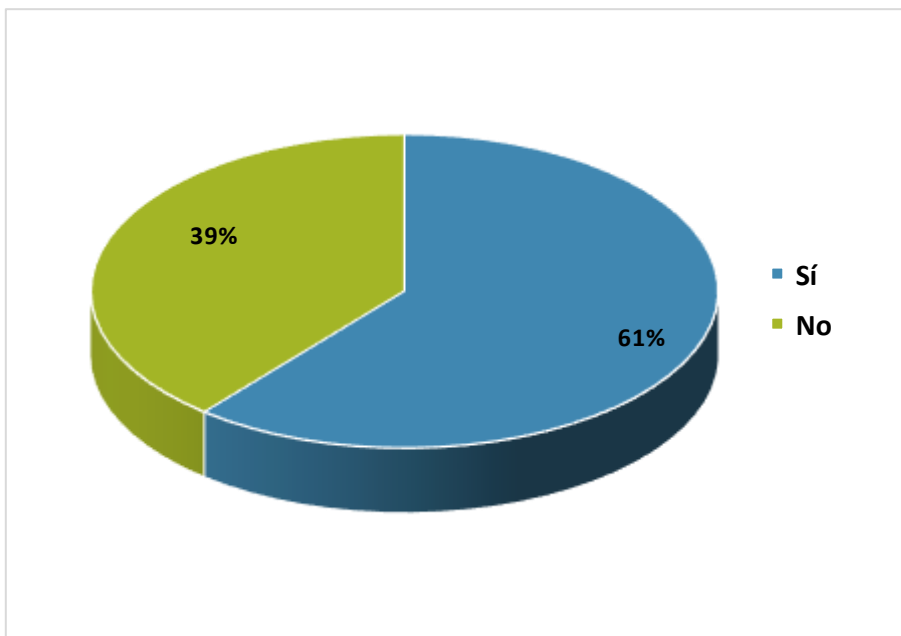


**Tabla 11**

**La tasa de interés que le ofrecieron las empresas bancarias fue de su aceptación.**

<b>Aceptaron la tasa de interés que le ofrecieron</b>	<b>Empresarios</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Sí</b>	11	61%
<b>No</b>	07	39%
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Propietarios de las empresas de Artesanía - Huaraz.



**Figura 11:** La tasa de interés que le ofrecieron las empresas bancarias fue de su aceptación.

**Fuente:** Tabla 11

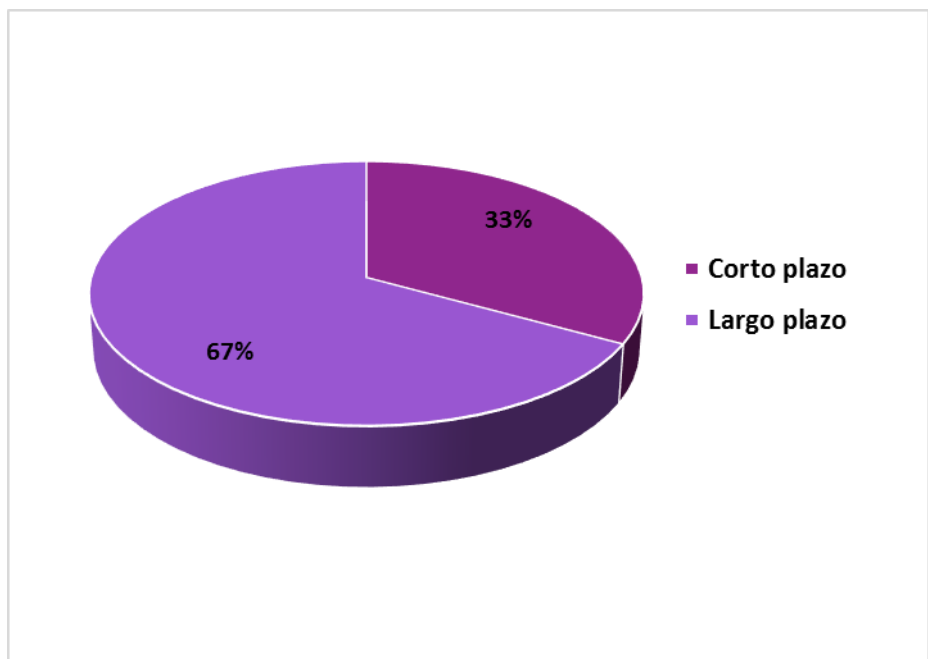
**Interpretación:** Se observa, que del 100% de las empresas encuestadas, el 61% manifiestan que aceptaron la tasa de interés que le ofrecieron las empresas bancarias y el 39% no estuvieron de acuerdo.

**Tabla 12**

**En qué plazo le otorgaron crédito las empresas bancarias.**

Plazo del crédito otorgado	Empresarios	Porcentaje
Corto plazo	06	33%
Largo plazo	12	67%
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>100%</b>

Fuente: Propietarios de las empresas de Artesanía - Huaraz.



**Figura 12:** En qué plazo le otorgaron crédito las empresas bancarias.

**Fuente:** Tabla 12

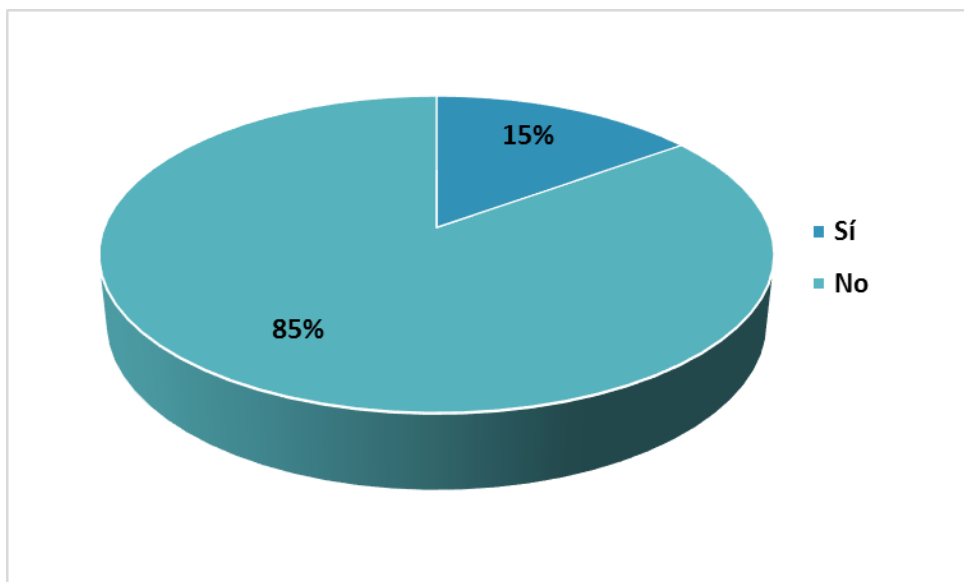
**Interpretación:** Se observa, que del 100% de las empresas encuestadas, el 33% manifiestan que las empresas bancarias le otorgaron crédito a corto plazo y el 67% a largo plazo.

**Tabla 13**

**Usted acudió solicitar préstamo a las empresas financieras.**

Solicitó préstamo a las empresas financieras	Empresarios	Porcentaje
Sí	5	15%
No	28	85%
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Propietarios de las empresas de Artesanía - Huaraz.



**Figura 13:** En qué plazo le otorgaron crédito las empresas bancarias.

**Fuente:** Tabla 13

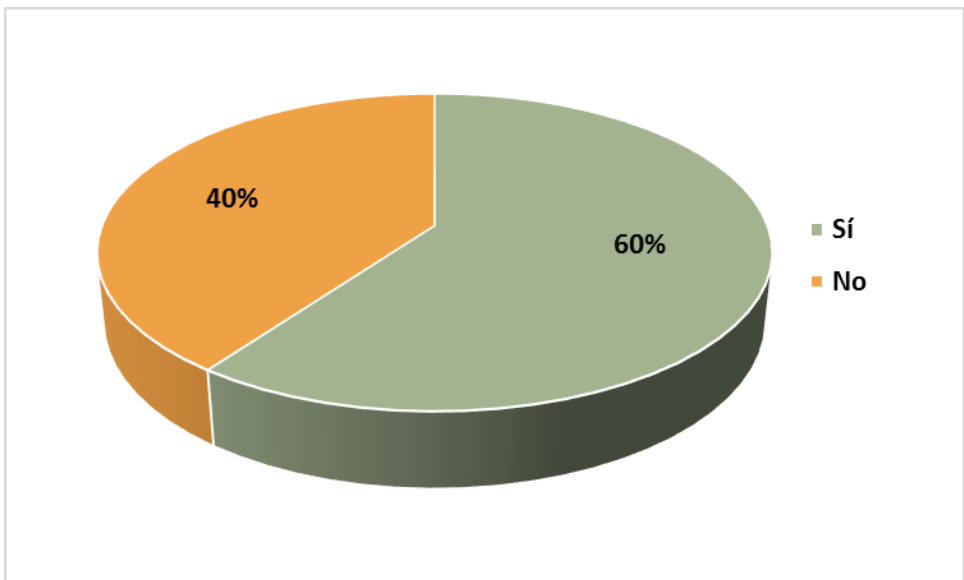
**Interpretación:** Se observa, que del 100% de las empresas encuestadas, el 15% manifiestan que acudieron a solicitar préstamo a las empresas financieras y el 85% no acudieron a dichas empresas financieras.

**Tabla 14**

**La tasa de interés que le ofrecieron las empresas financieras fue de aceptación.**

<b>Aceptaron la tasa de interés que le ofrecieron</b>	<b>Empresarios</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Sí</b>	<b>03</b>	<b>60%</b>
<b>No</b>	<b>02</b>	<b>40%</b>
<b>Total</b>	<b>05</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Propietarios de las empresas de Artesanía - Huaraz.



**Figura 14:** La tasa de interés que le ofrecieron las empresas financieras fue de aceptación.

**Fuente:** Tabla 14

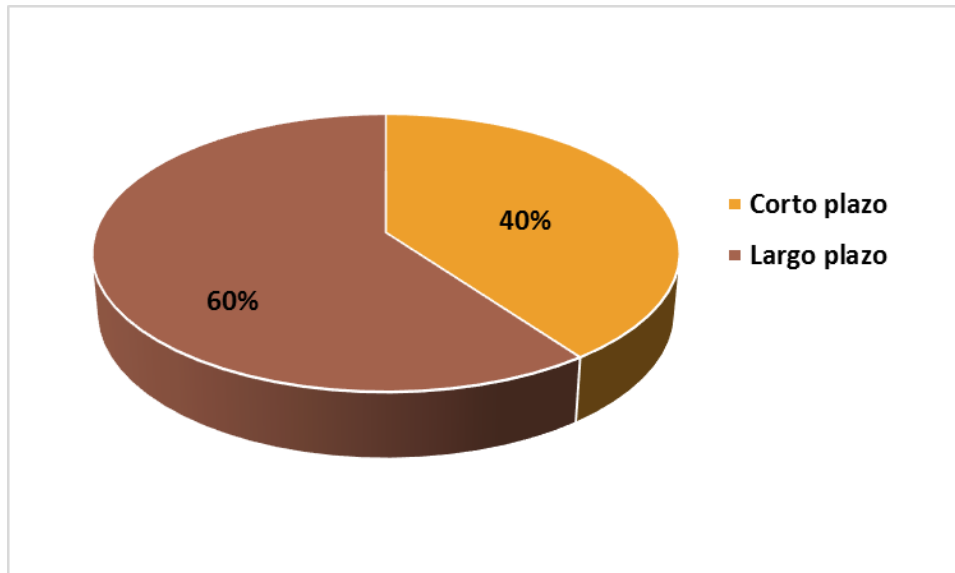
**Interpretación:** Se observa, que del 100% de las empresas encuestadas, el 60% manifiestan que estuvieron de acuerdo con la tasa de interés que le ofrecieron las empresas financieras y el 40% no estuvieron conformes.

**Tabla 15**

**En qué plazo le otorgaron crédito las empresas financieras.**

<b>Plazo del crédito otorgado</b>	<b>Empresarios</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Corto plazo</b>	02	40%
<b>Largo plazo</b>	03	60%
<b>Total</b>	<b>05</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Propietarios de las empresas de Artesanía - Huaraz.



**Figura 15:** En qué plazo le otorgaron crédito las empresas financieras.

**Fuente:** Tabla 15

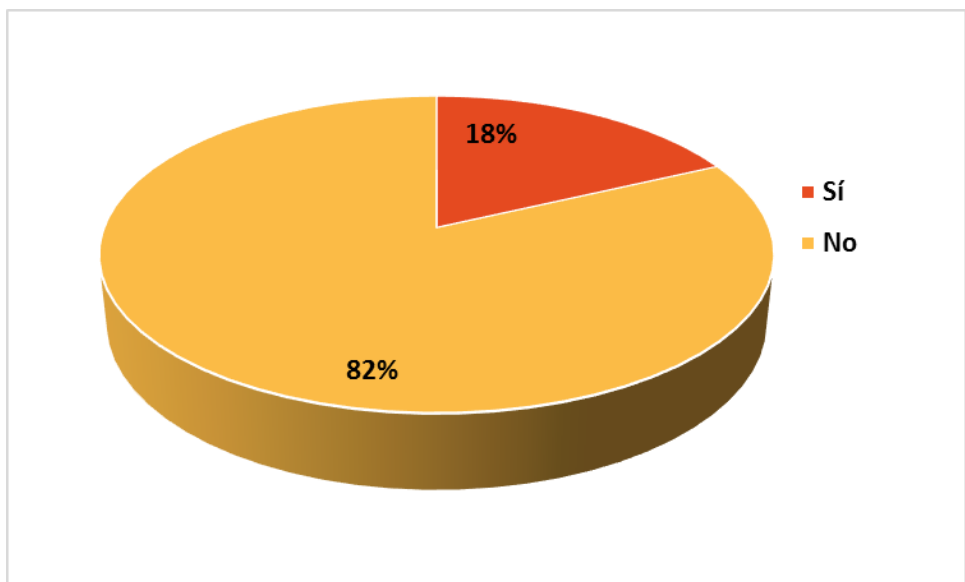
**Interpretación:** Se observa, que del 100% de las empresas encuestadas, el 40% manifiestan que recibieron crédito de las empresas financieras a corto plazo y el 60% a largo plazo.

**Tabla 16**

**Usted acudió a solicitar préstamo a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.**

<b>Solicitó préstamo a las Cajas Municipales</b>	<b>Empresarios</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Sí</b>	06	18%
<b>No</b>	27	82%
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Propietarios de las empresas de Artesanía - Huaraz.



**Figura 16:** Usted acudió a solicitar préstamo a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.

**Fuente:** Tabla 16

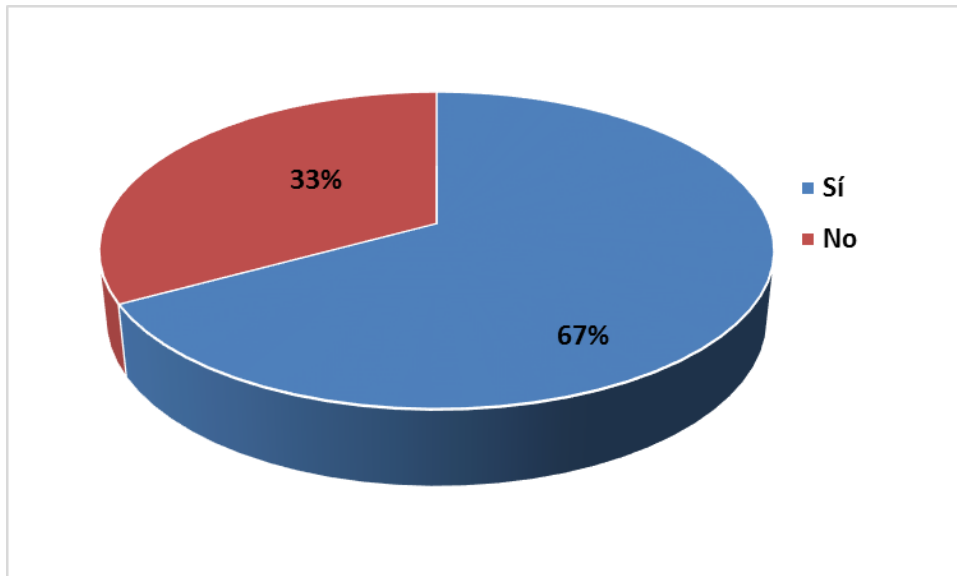
**Interpretación:** Se observa, que del 100% de las empresas encuestadas, el 18% manifiestan que Sí acudieron a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito para solicitar crédito y el 82% No visitaron.

**Tabla 17**

**La tasa de interés que le ofrecieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fue de su aceptación.**

<b>Aceptaron la tasa de interés que le ofrecieron</b>	<b>Empresarios</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Sí</b>	<b>04</b>	<b>67%</b>
<b>No</b>	<b>02</b>	<b>33%</b>
<b>Total</b>	<b>06</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Propietarios de las empresas de Artesanía - Huaraz.



**Figura 17:** La tasa de interés que le ofrecieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fue de su aceptación.

**Fuente:** Tabla 17

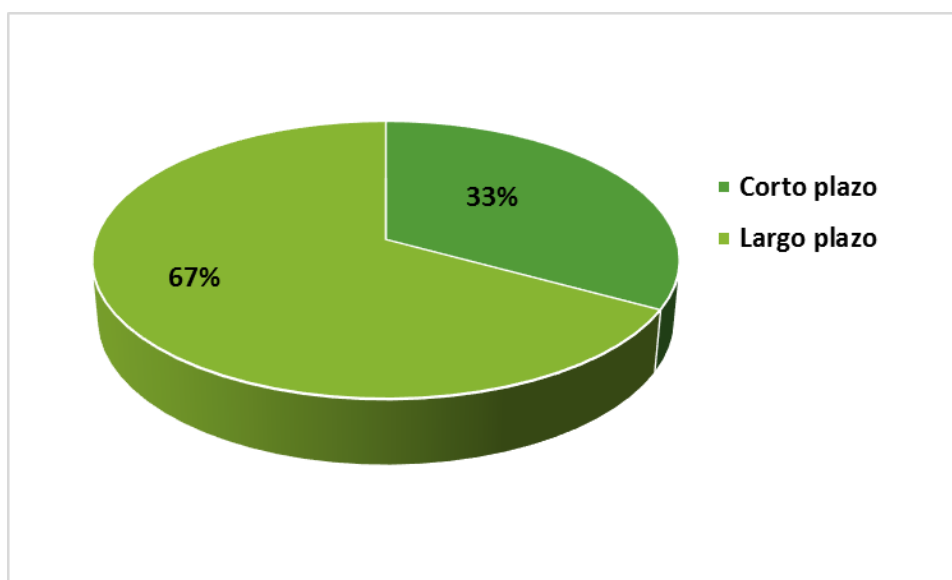
**Interpretación:** Se observa, que del 100% de las empresas encuestadas, el 67% manifiestan que estuvieron de acuerdo con la tasa de interés que les brindó las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y el 33% No aceptaron.

**Tabla 18**

**En qué plazo le otorgaron crédito las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fue de su aceptación.**

<b>Plazo del crédito otorgado</b>	<b>Empresarios</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Corto plazo</b>	02	33%
<b>Largo plazo</b>	04	67%
<b>Total</b>	<b>06</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Propietarios de las empresas de Artesanía - Huaraz.



**Figura 18:** En qué plazo le otorgaron crédito las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fue de su aceptación.

**Fuente:** Tabla 18

**Interpretación:** Se observa, que del 100% de las empresas encuestadas, el 33% manifiestan que obtuvieron crédito a corto plazo y el 67% a largo plazo.

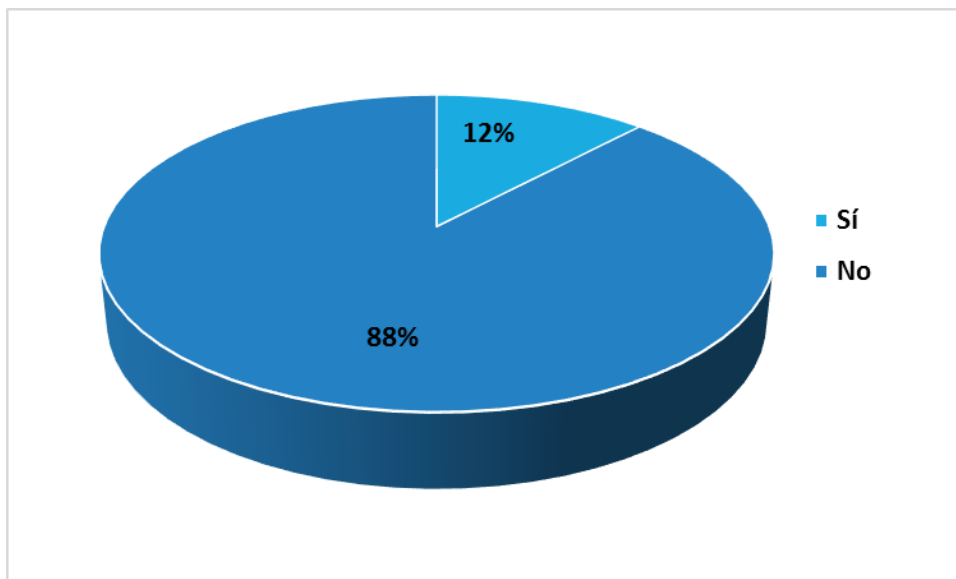


**Tabla 19**

**Usted acudió a solicitar préstamo a las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito.**

<b>Solicitó préstamo a las Cajas Rurales</b>	<b>Empresarios</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Sí</b>	04	12%
<b>No</b>	29	88%
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Propietarios de las empresas de Artesanía - Huaraz.



**Figura 19:** Usted acudió a solicitar préstamo a las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito.

**Fuente:** Tabla 19

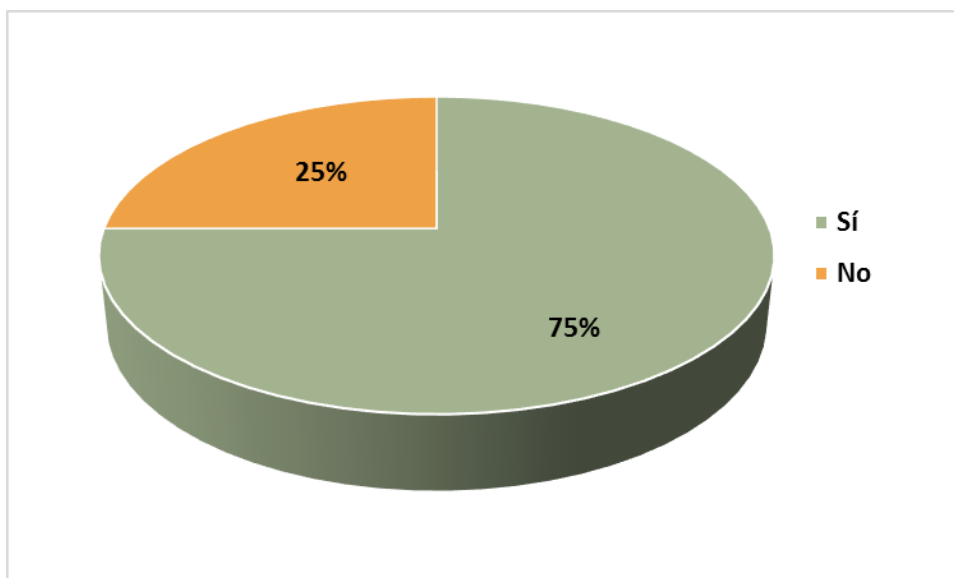
**Interpretación:** Se observa, que del 100% de las empresas encuestadas, el 12% acudieron a solicitar préstamo a las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito y el 88% No solicitaron préstamos.

**Tabla 20**

**La tasa de interés que le ofrecieron las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito fue de su aceptación.**

<b>Aceptaron la tasa de interés que le ofrecieron</b>	<b>Empresarios</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Sí</b>	<b>03</b>	<b>75%</b>
<b>No</b>	<b>01</b>	<b>25%</b>
<b>Total</b>	<b>04</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Propietarios de las empresas de Artesanía - Huaraz.



**Figura 20:** La tasa de interés que le ofrecieron las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito fue de su aceptación.

**Fuente:** Tabla 20

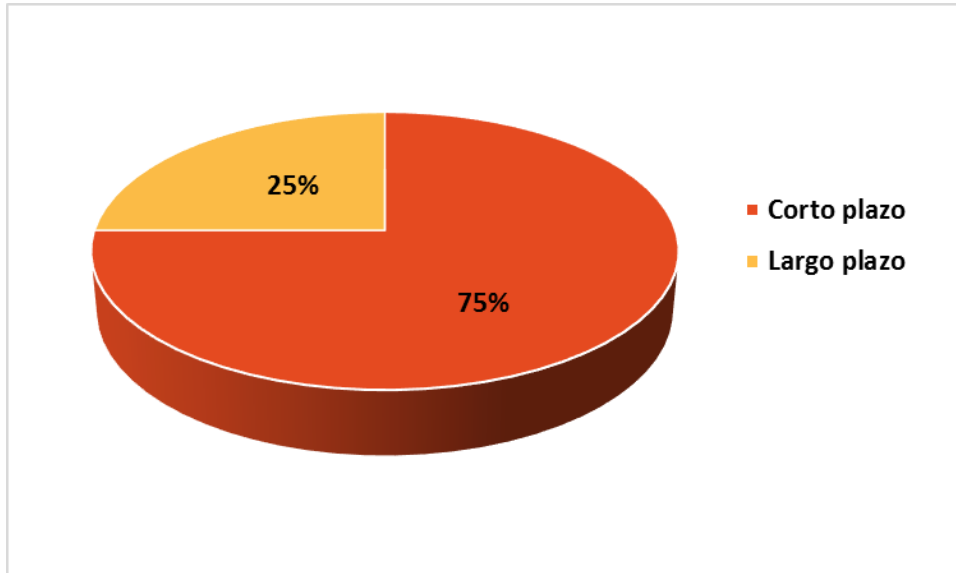
**Interpretación:** Se observa, que del 100% de las empresas encuestadas, el 75% manifiestan que estuvieron de acuerdo con la tasa de interés que le brindaron y el 25% No estuvieron conformes.

**Tabla 21**

**En qué plazo le otorgaron crédito las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito.**

<b>Plazo del crédito otorgado</b>	<b>Empresarios</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Corto Plazo</b>	03	75%
<b>Largo plazo</b>	01	25%
<b>Total</b>	<b>04</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Propietarios de las empresas de Artesanía - Huaraz.



**Figura 21:** En qué plazo le otorgaron crédito las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito.

**Fuente:** Tabla 21

**Interpretación:** Se observa, que del 100% de las empresas encuestadas, el 75% manifiestan que obtuvieron crédito a corto plazo y el 25% a largo plazo.

**Anexo 02: Cuestionario**

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE**



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS ESCUELA PROFESIONAL DE CANTABILIDAD  
DEPARTAMENTO ACADÉMICO DE METODOLOGÍA DE LA  
INVESTIGACIÓN – DEMI**

***CUESTIONARIO APLICADO A LOS DUEÑOS, GERENTES O  
REPRESENTANTES LEGALES DE LAS MYPES DEL ÁMBITO DE  
ESTUDIO.***

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado “**Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Rubro Artesanía en la Provincia de Huaraz, período 2016**”.

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

***Encuestador(a): .....***

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

**I. El financiamiento de las MYPE**

**1.1** ¿Usted inició su negocio con capital propio?

Sí

No

**1.2** ¿Aportó dinero para su capital?

Sí

No

**1.3** ¿Sus amigos le otorgaron el préstamo solicitado?

Sí

No

**1.4** ¿Cómo se pactó el préstamo con sus amigos?

a) Con intereses

b) Sin intereses.

**1.5** ¿En qué plazo amortizó el préstamo que le facilitaron sus amigos?

a) A corto plazo

b) A largo plazo.

**1.6** ¿Sus familiares le otorgaron el préstamo solicitado?

Sí

No

**1.7** ¿Cómo se pactó el préstamo con sus familiares?

a) Con intereses

b) Sin intereses

**1.8** ¿En qué plazo canceló el préstamo que le brindaron sus familiares?

a) A corto plazo

b) A largo plazo

**1.9** ¿Cómo es el tipo de pago con sus proveedores?

a) En efectivo

b) Al crédito

**1.10** ¿Usted acudió a solicitar préstamo a las empresas bancarias?

Sí

No

**1.11** ¿La tasa de interés que le ofrecieron las empresas bancarias fue de su aceptación?

Sí

No

**1.12** ¿En qué plazo le otorgaron crédito las empresas bancarias?

a) Corto plazo

b) Largo plazo

**1.13** ¿Usted acudió a solicitar préstamo a las empresas financieras?

Sí

No

**1.14** ¿La tasa de interés que le ofrecieron las empresas financieras fue de su aceptación?

Sí

No

**1.15** ¿En qué plazo le otorgaron crédito las empresas financieras?

a) Corto plazo

b) Largo plazo

**1.16** ¿Usted acudió a solicitar préstamo a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito?

Sí

No

**1.17** ¿La tasa de interés que le ofrecieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fue de su aceptación?

Sí

No

**1.18** ¿En qué plazo le otorgaron crédito las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito?

a) Corto plazo

b) Largo plazo

**1.19** ¿Usted acudió a solicitar préstamo a las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito?

Sí

No

**1.20** ¿La tasa de interés que le ofrecieron las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito fue de su aceptación?

Sí

No

**1.21** ¿En qué plazo le otorgaron crédito las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito?

a) Corto plazo

b) Largo plazo

### Anexo 03: Validación:

#### Matriz de validación

<b>Título de la Tesis:</b> CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO ARTESANÍA EN LA PROVINCIA DE HUARAZ PERÍODO 2016.																
<b>Objetivo:</b> Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio rubro artesanía en la provincia de Huaraz, 2016.																
<b>Nombre y Apellidos del Evaluador:</b> Dr. FERNANDO VEGA HUINCHO																
VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA		CRITERIOS DE EVALUACIÓN								OBSERVACIONES Y/O RECOMENDACIONES		
				SÍ	NO	Relación entre la variable y la dimensión		Relación entre la dimensión y el indicador		Relación entre el indicador y el ítems		Relación entre el ítems y la opción de respuesta			La redacción es clara, precisa y comprensible	
						SÍ	NO	SÍ	NO	SÍ	NO	SÍ	NO		SÍ	NO
Financiamiento en las MYPE	Autofinanciado	Propio	¿Usted inició su negocio con capital propio?			X		X		X		X		X		
			¿Aportó dinero para su capital?			X		X		X		X		X		
	Terceros	Amigos	¿Le otorgaron el préstamo solicitado?			X		X		X		X		X		
			¿El préstamo se realizó con intereses?			X		X		X		X		X		
			¿El préstamo se amortizó a corto plazo?			X		X		X		X		X		



Entidades Financieras	Familiares	¿Le otorgaron el préstamo solicitado?			X		X		X		X		
		¿El préstamo se realizó con intereses?			X		X		X		X		
		¿El préstamo se amortizó a corto plazo?			X		X		X		X		
	Proveedores	¿El tipo de pago con sus proveedores fue al crédito?			X		X		X		X		
	Empresas Bancarias	¿Usted acudió a solicitar préstamo a las empresas bancarias?			X		X		X		X		
		¿La tasa de interés que le ofrecieron las empresas bancarias fue de su aceptación?			X		X		X		X		
		¿El crédito que le otorgaron fue a corto plazo?			X		X		X		X		
	Empresas Financieras	¿Usted acudió a solicitar préstamo a las empresas financieras?			X		X		X		X		
		¿La tasa de interés que le ofrecieron las empresas financieras fue de su aceptación?			X		X		X		X		
		¿El crédito que le otorgaron fue a corto plazo?			X		X		X		X		
	Cajas Municipales de Ahorro y Crédito	¿Usted acudió a solicitar préstamo a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito?			X		X		X		X		

		¿La tasa de interés que le ofrecieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fue de su aceptación?			X		X		X		X		X		
		¿El crédito que le otorgaron fue a corto plazo?			X		X		X		X		X		
	Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	¿Usted acudió a solicitar préstamo a las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito?			X		X		X		X		X		
		¿La tasa de interés que le ofrecieron las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito fue de su aceptación?			X		X		X		X		X		
		¿El crédito que le otorgaron fue a corto plazo?			X		X		X		X		X		


---

**FIRMA DEL EVALUADOR**  
**Dr. Fernando Vega Huindao**

**Anexo 04: Alfa de Cronbach:**

BASE DE DATOS - FINANCIAMIENTO																						
ENCUESTA	I1	I2	I3	I4	I5	I6	I7	I8	I9	I10	I11	I12	I13	I14	I15	I16	I17	I18	I19	I20	I21	TOTAL
1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	42
2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	42
3	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	3	2	2	3	2	2	2	44
4	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	3	3	2	2	3	2	3	47
5	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	3	3	2	3	3	3		43
6	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	3			2	3	3	3		38
7	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	3	3							3		34
8	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	3	3							3		34
9	2	2	2	2	2	2	3	2	2	2	2	3	3							3		35
10	2	2	2	2	2	2	3	2	2	2	2	3	3							3		35
11	2	2	2	2	2	2	3	2	2	2	2	3	3							3		35
12	2	2	2	2	2	2	3	2	2	2	3	3	3							3		36
13	2	2	2	2	2	2	3	2	2	2	3	3	3							3		36
14	2	2	2	2	2	2	3	2	2	2	3	3	3							3		36
15	3	2	2	2	2	2	3	2	2	2	3	3	3							3		37
16	3	2	2	2	3	2	3	2	2	2	3	3	3							3		38
17	3	2	2	2	3	2	3	2	2	2	3	3	3							3		38
18	3	2	2	3	3	2	3	3	2	2	3	3	3							3		40
19	3	3	2	3	3	2	3	3	2	3			3							3		36
20	3	3	2	3	3	2	3	3	2	3			3							3		36
21	3	3	3			2	3	3	2	3										3		31
22	3	3	3			2	3	3	2	3			3							3		31
23	3	3	3			2	3	3	2	3			3							3		31
24	3	3	3			3			2	3			3							3		26
25	3	3	3			3			2	3			3							3		26
26	3	3	3			3			2	3			3							3		26
27	3	3	3			3			2	3			3							3		26
28	3	3	3			3			2	3			3							3		26
29	3	3	3			3			3	3			3							3		27
30	3	3	3			3			3	3			3							3		27
31	3	3	3			3			3	3			3							3		27
32	3	3	3			3			3	3			3							3		27
33	3	3	3			3			3	3			3							3		27
ESTADÍSTICOS																						
VARIANZA	0.25	0.26	0.25	0.13	0.2	0.22	0.24	0.2	0.13	0.26	0.25	0.24	0.13	0.3	0.3	0.15	0.27	0.27	0.11	0.25	0.25	

<b>K</b>	<b>21</b>
<b>S<sub>vi</sub></b>	<b>4.646</b>
<b>V<sub>t+</sub></b>	<b>37.059</b>
<b>SECCIÓN 1</b>	<b>1.05</b>
<b>SECCIÓN 2</b>	<b>0.875</b>
<b>ABSOLUTO S<sub>2</sub></b>	<b>0.875</b>
<b>α</b>	<b>0.918</b>