



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO RUBRO IMPRENTAS DE HUARAZ, 2017**

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

**AUTOR:**

**BACH. KISSY ASUNCIÓN MURGA TORRES**

**ASESOR:**

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

**HUARAZ – PERU**

**2018**

**JURADO EVALUADOR DE TESIS**

**DR. CPCC. Luis Alberto Torre García**

**Presidente**

**DR. CPCC. Félix Rubina Lucas**

**Miembro**

**MGTER. CPCC. Eustaquio Agapito Meléndez Pereira**

**Miembro**

## **Agradecimiento**

A Dios por haberme dado la vida y perseverancia para llegar hasta este momento deseado y muy importante en mi camino, ayudándome a superar diversos obstáculos y levantarme de los tropiezos, para continuar mis metas trazadas y lograr mis objetivos.

A la ULADECH- CATOLICA por brindarme los diversos medios que contribuyeron en mi formación profesional íntegramente e inculcándome valores y ética moral.

Al Dr. CPCC. Juan de Dios Suarez Sánchez, por facilitarme diversos conocimientos con entereza y sabiduría, para hacer posible la realización de esta investigación

**KISSY ASUNCION**

## **Dedicatoria**

Esta investigación está dedicada a mi madre Aurea por su apoyo incondicional y ser la luz que siempre alumbra mi camino, enseñarme a ser una persona de buenos valores y a mi padre Ricardo que guía mis pasos desde el cielo, y tener presente sus buenos consejos que me han enseñado a no rendirme ante las adversidades

A mis hermanos Leonardo, Michael, Karel por su tiempo, paciencia acompañando mi caminar a lo largo de mi existir, cada uno en un distinto tiempo siendo mi bastón en las dificultades

Al Fr. OFM. Juan Moya Santoyo y a las HH.TT.FF. del Rebaño de María por acompañarme con sus oraciones para no desmayar mi caminar, siempre tener fuerzas y valentía en continuar cada meta trazada y construir mi camino con cada pequeño detalle aprendido de ellos

**KISSY ASUNCION**

## **Resumen**

Esta investigación tuvo como objetivo general describir las principales Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas Huaraz, 2017. Dando origen al planteamiento del problema ¿cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas Huaraz, 2017? La metodología es de tipo cuantitativa, el nivel de la investigación es descriptiva y el diseño es descriptivo no - experimental, para la realización de esta, se escogió una muestra de 19 Mype de una población de 26 empresas del sector Comercio - Rubro Imprentas Huaraz, 2017 ; a quienes se le aplicó un cuestionario de 24 preguntas obteniendo los siguientes resultados: Respecto a los empresarios de las Mype 100% de los encuestados: el 63% son mayores de 35 años y de sexo masculino, el 58% tienen secundaria completa, 63% de los representantes legales son casados. Con respecto a las principales características de las Mype, el 79 % tiene menos de 5 años en el rubro, el 100 % son formales, el 68 % tiene más de 3 a 5 trabajadores permanentes, el 89 % desarrollo la Mype para obtener ganancias. Los empresarios se expresaron con respecto al financiamiento, el 74 % obtuvieron financiamiento, el 68% tienen líneas de crédito como instrumento financiero, el 69 % al financiamiento de cajas de ahorro y crédito, el 53 % del crédito otorgado fue destinado para capital de trabajo, el 74% obtuvo el crédito de entidades no bancarias, al 68% le otorgaron el crédito solicitado. Finalmente se concluye, que las Mype recurren a las entidades del sistema financiero para financiar el capital de trabajo de sus empresas.

**Palabras clave: Caracterización, financiamiento, Mype, Comercio, Imprenta**

## **Abstract**

The main objective of this research was to describe the main characteristics of the financing of micro and small enterprises of the trade sector, printing presses, Huaraz, 2017. Given the approach to the problem, what are the main characteristics of the financing of micro and small enterprises in the commerce sector? Huaraz print business, 2017? The methodology is quantitative, the level of the research is descriptive and the design is non-experimental descriptive, for the realization of this, a sample of 19 Mype was chosen from a population of 26 companies in the sector Trade - Rubro Imprentas Huaraz, 2017 ; to whom a questionnaire of 24 questions was applied obtaining the following results: Regarding entrepreneurs of the Mype 100% of the respondents: 63% are over 35 years old and male, 58% have complete high school, 63% of the legal representatives are married. With respect to the main characteristics of the Mype, 79% have less than 5 years in the field, 100% are formal, 68% have more than 3 to 5 permanent workers, 89% develop the Mype to obtain profits. The businessmen expressed themselves with regard to financing, 74% obtained financing, 68% have lines of credit as a financial instrument, 69% to finance savings and credit funds, 53% of the credit granted was destined for working capital, 74% obtained the credit from non-banking entities, 68% granted the requested credit. Finally, it is concluded that the Mype resorted to the entities of the financial system to finance the working capital of their companies.

**Keywords: Characterization, financing, Mype, Commerce, Printing**

## INDICE

<b>Contenido</b>	<b>pág.</b>
Firma del jurado .....	ii
Agradecimiento .....	iii
Dedicatoria .....	iv
Resumen .....	v
Abstract.....	vi
Índice .....	vii
<b>I. Introducción .....</b>	<b>1</b>
<b>II. Revisión de literatura.....</b>	<b>16</b>
2.1. Antecedentes .....	16
2.2. Bases teóricas .....	28
2.2.1. Teorías del financiamiento .....	28
2.3. Marco conceptual .....	35
2.3.1. Definición de las micro y pequeñas empresas.....	35
2.3.2. Definición del financiamiento .....	37
2.3.3. Teorías de la caracterización .....	37
<b>III. Hipótesis.....</b>	<b>38</b>
<b>IV. Metodología .....</b>	<b>39</b>
4.1. Tipo y nivel de la investigación .....	39
4.1.1. Tipo de la investigación.....	39
4.1.2. Nivel de investigación .....	39
4.1.3. Diseño de la investigación.....	40
4.2. Población y muestra .....	41
4.2.1. Población .....	41
4.2.2. Muestra .....	41
4.3. Operacionalización de las variables .....	42
4.4. Técnicas e instrumentos .....	44
4.4.1. Técnicas .....	44
4.4.1.1. La encuesta .....	44
4.4.2. Instrumentos .....	44
4.4.2.1. Cuestionario.....	44
4.5. Plan de análisis .....	44
4.6. Matriz de consistencia .....	45

4.7	Principios éticos .....	46
4.7.1.	Confidencialidad.....	46
4.7.2.	Consentimiento informado .....	46
4.7.3.	Veracidad.....	46
<b>V</b>	<b>Resultados.....</b>	<b>47</b>
5.1.	Resultados .....	47
5.1.1.	Datos generales del representante legal de las Mype .....	47
5.1.2.	Principales características de las Mype .....	48
5.1.3.	Caracterización del financiamiento de las Mype.....	49
5.2.	Análisis de los resultados .....	51
5.2.1.	Datos generales del representante legal .....	51
5.2.2.	Principales características de las Mype .....	52
5.2.3.	Características del financiamiento de las Mype .....	54
<b>VI.</b>	<b>Conclusiones .....</b>	<b>58</b>
6.1.	Conclusiones.....	58
6.1.1.	Respecto a los representantes legales de las Mype .....	58
6.1.2.	Respecto a las principales características de las Mype.....	58
6.1.3.	Respecto al financiamiento de las Mype .....	58
<b>6.2.</b>	<b>Recomendaciones.....</b>	<b>60</b>
<b>VII.</b>	<b>Referencias bibliográficas .....</b>	<b>61</b>
<b>VIII.</b>	<b>Anexos .....</b>	<b>70</b>

## I. INTRODUCCIÓN

La presente tesis deriva de la línea de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE”. Esta investigación se elabora con fines de describir cada una de las variables nombradas al inicio. El financiamiento es muy importante para el desarrollo y crecimiento de la empresa en el aspecto económico, competitivo y financiero, Sin embargo, en el ámbito de estudio se desconocen las principales características del financiamiento de las empresas en estudio. Por ejemplo, si dicha empresa tiene o no acceso al financiamiento, a qué sistema financiero recurre, qué tasa de interés paga, plazo del financiamiento adquirido, etc.

Dado el origen del problema determinado en este estudio es: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas Huaraz, 2017?

Según (Casado, 2013) en primer lugar conviene destacar que en la realidad económica del mundo desarrollado podemos encontrar, básicamente, dos tipos de sistemas financieros: a) Sistema financiero con predominio de los mercados de capitales, como es el caso de EE.UU. e Inglaterra y, b) Sistema financiero con predominio de la intermediación bancaria, presente en la Unión y Japón. Cada sistema presenta ventajas e inconvenientes, encontrándose tradicionalmente, entre las primeras, que los bancos son más eficaces respecto a los mercados a la hora de financiar a largo plazo, debido a su mayor vinculación con la gestión. Además, mientras que la banca define plazos y vencimientos cortos para así renegociar sucesivas renovaciones que adaptan las condiciones crediticias a la posición del riesgo de los prestatarios y a la coyuntura del momento, los mercados de capitales colocan los instrumentos con tipos fijos y a largo plazo que normalmente permiten, entre otras cosas, mejores posibilidades a la hora de abordar inversiones en el largo plazo para los prestatarios. Sin embargo, el

sistema español tiene una estructura bancarizada como corresponde al segundo tipo de los dos mencionados, al igual que la mayoría de los países europeos. Esta estructura hace que las pymes españolas tengan una gran dependencia del crédito bancario, lo que la llevado a graves problemas financieros a partir del momento en que se cerró el acceso al crédito bancario, como consecuencia de la crisis financiera que se inicia a partir de 2007 – 2008 en los Estados Unidos.

En Europa las Mype reciben financiamiento de la Unión Europea por medio de subvenciones, préstamos y garantías. Las subvenciones son ayuda para la elaboración de proyectos sin tener el compromiso de devolverlos, mientras existen también diversos tipos de financiamiento, pero estos se conceden a través de programas gestionados con los países miembros de la Unión Europea. Los diversos tipos de financiamiento otorgado a las empresas emergentes o emprendedores que deseen acceder a una amplia gama de créditos, garantías, capital de riesgo y de este modo se ayudan a más de 200 mil empresas al año. (Unión Europea)

La OCDE/CEPAL menciona que a esta estructura productiva hay que agregar 76 millones de trabajadores por cuenta propia, que representan el 28% del empleo. Caractericemos ejemplos puntuales como: La Micro y Pequeña Empresa en El Salvador se caracteriza porque emplea un alto porcentaje de la fuerza laboral (se calcula que más de 3 millones de salvadoreños dependen de las Mype). El sector genera el 33.9% de la PEA del país (población urbana con edad y capacidad laboral). En Bolivia, los datos muestran que las Mype son el 98% de las unidades económicas y generan 8 de cada 10 empleos y su aporte al Producto Interno Bruto (PIB) es de 25%. pero el porcentaje de trabajadores en el sector informal, según estudio del Banco Mundial, es de un 77%, en México el gobierno desde el 2001 a la fecha ha invertido 800 millones de dólares en fortalecer programas a favor de las Mype.

Por otro lado, en Argentina el Fondo Nacional para la Creación y Consolidación de Micro Emprendimientos, se encarga de que las organizaciones sociales brinden capacitación, asistencia técnica y aprobación de proyectos de quienes quieran financiar sus empresas. Otra oferta es la del Centro DE Apoyo a la Microempresa (CAM) que ofrecen en Buenos Aires asistencia técnica y capacitación, pero quizás más relevante es el programa financiero: “Créditos a tasa cero” que se otorgan a nuevos y pequeños emprendimientos. Sin embargo, recién en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento de las Mype

En este sentido nos da entender que debe existir una articulación de un pacto fiscal que refuerce el contrato social entre los ciudadanos y el Estado puede ser fundamental. El éxito de las reformas fiscales depende de la vinculación entre impuestos y gastos, y la ciudadanía identifique. Las reformas tributarias progresan cuando: a) sus bases están sólidamente fundados con análisis previos y evaluaciones transparentes y con un enfoque global. b) se han adaptado en los países, en los períodos de transición que requiere su puesta en marcha c) cuentan con un claro liderazgo y soporte por amplios sectores de la población.

Las investigadoras Zapata y Suárez (2007) describen el contexto en el que se producen las artesanías en México: Generalmente las artesanías se elaboran en un contexto de pobreza y los recursos obtenidos con ellas sirven para sufragar gastos en otros sectores de la economía del grupo doméstico. Una característica importante es que recurren al rescate y proyección de un oficio tradicional, y se proponen como alternativa económica. Pero además de solucionar necesidades inmediatas inciden en el orden cultural social y de género (Zapata, 2007).

La pequeña y mediana empresa en Chile representa, sin lugar a dudas, una realidad económica y socialmente. Su aporte esta principalmente basado a la generación de empleos y en su importante participación en la producción nacional. En Chile, la principal fuente de financiamiento bancario a las pequeñas y medianas empresas en Chile es adecuado y, además establecer cuáles son los elementos que lo determinan. Para tales efectos se comenzará analizando cuál es la estructura básica de las Pyme, cuáles son sus principales características y problemas que presenta su dinámica industrial. Lo anterior se realizará con el objeto de establecer como estos determinan su acceso a las fuentes de financiamiento bancario.

En síntesis, las Pyme en ciertos casos, pueden coexistir con grandes empresas produciendo productos similares, cuando se trata de explotar nichos de demanda que valoran la diferenciación de productos. En otros términos, si es que existen nichos de mercado que demanden la combinación de precio y calidad que empresas medianas y pequeñas puedan ofrecer (Marró, 2005)

Al referirnos de las Pyme, estamos aludiendo a un conjunto de empresas que presentan gran diversidad y heterogeneidad. Esto se presenta en los diversos sectores de la economía, en los que su importancia relativa es variable, dentro de un mismo sector, se puede advertir la coexistencia de distinto tamaño. Para identificar claramente lo que es una Pyme, hay que centrarse en sus características fundamentales, las que explican la heterogeneidad que presentan y porqué hay mercados existentes en gran cantidad.

Finalmente, esta investigación nos permitirá tener ideas mucho más acabadas de cómo opera el financiamiento en el accionar de las MYPE.

En el medio que vivimos las empresas emergentes en la actualidad se han iniciado como MYPE, el cual nos indica que hay diversas maneras de crecimiento de las

empresas y una alternativa es el financiamiento externo e interno que pueden recurrir las empresas para un desarrollo constante.

Las pequeñas y medianas empresas (MYPE) son actores importantes en el desarrollo productivo de los países de América Latina por su contribución a la generación de empleo, su participación en el número total de empresas y, en menor medida, por su peso en el producto bruto interno. Su producción está mayormente vinculada con el mercado interno, por lo que una parte significativa de la población y de la economía de la región dependen de su actividad. Al mismo tiempo, a diferencia de lo que ocurre en los países más desarrollados, la participación de las MYPES en las exportaciones es bastante reducida como resultado de un escaso desempeño en términos de competitividad, que también se expresa en la marcada brecha de productividad respecto de las grandes empresas. Por lo tanto, la importancia de la MYPE se evidencia desde distintos ángulos. En primer lugar, es una de las principales fuentes de empleo; es interesante pues como herramienta de promoción de empleo en la medida en que solo exige una inversión inicial y permite el acceso a estratos de bajos recursos. En segundo lugar, puede potencialmente constituirse en apoyo importante a la gran empresa resolviendo algunos cuellos de botella en la producción. Con ello se da oportunidad a que personas sin empleo y de bajos recursos económicos puedan generar su propio empleo, y así mismo contribuyan con la producción de la gran empresa.

Actualmente en Perú la importancia de las MYPE es indiscutible, por la cantidad numérica de existentes, estas absorben un gran característica de generar parte de la economía interna y comparte otras economías, sin embargo los países desarrollados como subdesarrollados presentan una elevada participación de la microempresa en el universo empresarial, sin embargo las MYPE son considerados como unidades

productivas de escaso capital, de baja productividad, bajo nivel de ingresos, reducido número de trabajadores, alto nivel de actividades no constituidas legalmente.

A menudo las MYPE precisa que el objeto de promoción debe de ser viable o de crecimiento fomentando un marco general de políticas de desarrollo social y económico de nuestro país al ser fuente generadora de empleo y agente dinamizador de empleo. El Perú es uno de los países, donde la falta de empleo es uno de los problemas más serios, resulta imprescindible reflexionar sobre cuál es el rol promotor que le corresponde al estado.

Bernardo (2006), en la actualidad las micro y pequeñas empresas (MYPEs) en el Perú son de vital importancia para la economía de nuestro país, promocionan el empleo, tienen una gran significación por que aportan al PBI anual, sin contar el autoempleo que genera; sin embargo, el desarrollo de dichas empresas está estancado principalmente por falta de una buena capacitación para acceder a un financiamiento. Las MYPE son fabricantes, proveedoras de servicios y minoristas que constituyen una parte integral de la economía, como compradores y vendedores, no solo generan empleos sino además contribuyen al crecimiento económico de América Latina. Actualmente, en nuestro país existe de empresas en vías de desarrollo, las cuales se encuentran al margen de la formalidad legal; por tal motivo se trata de fomentar el apoyo a dichas empresas para lograr el desarrollo sostenido y el ingreso definitivo. Todo ello se debe a que se piensa que estas empresas pueden contribuir al crecimiento económico del país.

Calle (2013), menciona que las MYPE representan un conjunto de pequeñas y medianas empresas formales e informales que realizan actividades de desarrollo, dando oportunidades de empleo a diversos sectores de la población, a la vez también el autoempleo de índole familiar permitiendo combatir la pobreza. Algunas empresas del sector no son considerados sujetas a crédito por diversos factores financieros que

limitan el desarrollo de las MYPE actualmente en Piura, los cuales se ven reflejados en el momento de adquisición de un crédito; la mayoría de las micro y pequeños empresarios coincidieron, y finalmente se llegó a la conclusión que el principal factor que limita el apoyo financiero y/o el otorgamiento del crédito en el sector comercial, rubro abarrotes, son las exigencias de demasiadas garantías que se solicitan a los propietarios de las MYPE las entidades financieras; por lo tanto se deducen que las limitaciones financieras para su desarrollo”, además la investigación se justifica debido a que la ausencia de una cultura financiera, repercute de manera negativas, orientado a los representantes legales de las MYPE se aíslen de las instituciones financieras.

Los intermediarios financieros desarrollan un papel muy importante en el proceso de desarrollo de un país. Los recursos financieros que intermedian, si son óptimamente canalizados, se convierten en la palanca financiera de las unidades productivas con efecto multiplicador logrando impactos positivos en otros mercados colaterales o complementarios, tal como es el mercado del empleo, que por su naturaleza es uno de los temas más sensibles de la economía.

En el Perú, el mercado monetario como el de capitales, aparte de ser muy pequeños para los requerimientos que exige el mundo globalizado, presenta deficiencias estructurales que urge dar solución; solo así se estará en condiciones de apoyar a las unidades productivas a enfrentar la alta competencia tanto a nivel externo como interno, escenario que se ha de profundizar con el fortalecimiento de los tratados comerciales. Las deficiencias estructurales muy bien se pueden percibir cuando se analiza las colocaciones que se hace a favor de los micro emprendimientos, aparte de ser los más caros dentro del sistema financiero solo representan una porción marginal de los bancos, que es donde se concentra la mayor cantidad de capitales de corto plazo.

Las MYPE son unidades productivas, que consideran al mercado y el aspecto tecnológico es importante para lograr sus objetivos estratégicos, pero le dan mayor ponderación al aspecto del financiamiento, ya que el monto que manejan como capital propio no satisfacen sus necesidades para cubrir su capital de trabajo como de inversión, los cuales son elementos claves para que puedan competir y crecer en un mercado competitivo.

Las entidades bancarias, las cuales ejercen un poder de oligopolio en este mercado, inclinan su posición financiera hacia las grandes y medianas empresas, específicamente a aquellas organizaciones productivas que presentan colaterales para garantizar los créditos, y al mismo tiempo los que poseen un óptimo historial crediticio, lo cual le da espacio para administrar adecuadamente los riesgos por colocación. Como los fondos disponibles en un 90% son asignados a este mercado de destino, la participación de las MYPE en su cartera de colocación es mínima debido al riesgo crediticio que existe en el mercado. Por la tanto las micro y pequeños negocios, por el tipo de colaterales que manejen, son considerados como sujetos de elevado riesgo para que las entidades bancarias coloquen sus capitales. Ese factor de riesgo induce, tan igual como los costos por transacción que se eleva la tasa de interés comparativamente en mayor proporción a las que se maneja en el sector corporativo o de las grandes empresas (DETERMINACION DEL RIESGO POR OPERACIONES DE CREDITO EN EL SECTOR DE LAS MYPES EN EL PERÚ).

El mercado de financiamiento a las mype se ha vuelto más competitivo, con más participantes en todas las regiones del país. Así, desde el 2011 los bancos y entidades financieras aumentaron su presencia en este importante segmento del mercado a través del otorgamiento de créditos, considerando que este sector concentra más del 99% de unidades productivas en el país, el 86% de la PEA Ocupada del sector privado,

aproximadamente el 45% de la producción nacional, y su gran potencial de crecimiento en el acceso al crédito. Así, a agosto 2015, el 68% de la cartera de créditos a las Mype fue de bancos y financieras, y 32% de microfinancieras, porcentajes que, en agosto 2011, 4 años atrás, eran 65% y 35%; respectivamente.

No obstante, la fuerte competencia y potencial de este segmento empresarial, el crecimiento de las colocaciones a las micro y pequeñas empresas ha venido desacelerándose en los últimos dos años, debido en parte a la coyuntura económica del país, cuya tasa de crecimiento fue de 2.4% en el 2014 y se estima que este año cierre alrededor del 3%, porcentajes que se ubican muy por debajo del 6% registrado en el 2012 y el 8.5% del 2010, por ejemplo. Así, la variación anual de estos préstamos en agosto 2015 fue de 0.1%, menor al 1.9% de agosto 2014, 8.1% de agosto 2013 y 19.4% de agosto 2012. (ASBANC – 2015).

En el Perú el número de las micro y pequeñas empresas es del 98.35 del total de empresas, pero como se puede apreciar la realidad generadora de las micro y pequeñas empresas es limitada, porque no están en competencia internacional. Ante estos problemas el gobierno ha creado un programa especial de apoyo financiero para las micro y pequeñas empresas, el cual contara inicialmente 200 millones de recursos en el banco de la nación, pero esto no es suficiente porque solo van a favorecer a 100 mil micro y pequeñas empresas. (Sánchez, 2016).

Si bien los intermediarios financieros tienen que responder a los ahorristas, ya que son estos los dueños de los fondos que canalizan hacia los agentes deficitarios, pero esto no implica que califiquen a las Mype como organizaciones que proyectan un perfil con pocas condiciones de ser confiables para acceder a un crédito, pero la realidad es así, por ello las empresas localizadas en el sector microempresarial se constituyen en elementos marginales en el portafolio de clientes de los intermediarios financieros.

Últimamente en los países, especialmente los emergentes, se ha desarrollado el mercado de micro créditos donde los microemprendedores se convierten en beneficiarios de créditos pequeños, pero de rápido retorno, en el Perú, también se ha desarrollado este mercado, pero aun es incipiente, ya que su grado de cobertura solo llega atender el 4% de demandantes de este tipo de crédito, situación que a la vez ha originado que se fortalezca un mercado no regulado ni supervisado, específicamente es el referido al mercado informal de créditos.

Hay que precisar, que las microempresas surgieron como un fenómeno socioeconómico que buscaban responder a muchas de las necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población. En este sentido se constituyeron como una alternativa frente al desempleo, a los bajos recursos económicos, a la falta de oportunidades al desarrollo personal. Pero, a pesar de estas bondades, el sector aún no ha logrado alcanzar su máxima potencialidad debido a una serie de factores, tales como la falta de apoyo financiero y la poca relevancia real que le los gobiernos de turno en agentas de trabajo.

Actualmente también las empresas ahora se financian mediante el factoring, cobrando sus facturas por adelantado en los bancos, pagando una tasa de interés de descuento. La empresa compradora está obligada a pagar la deuda al banco. En el descuento de letras, el proveedor también se hace responsable se hace responsable si es que el comprador no cumple con pagarle al banco. Mediante el factoring, las empresas proveedoras que venden al crédito cobran sus facturas y ya no aceptan letras para evitarse varios tramitos como la firma de estos documentos, esto refleja la aceleración del factoring, pues en promedio, registra una tasa de crecimiento anual. Además, indico que el descuento de letras sigue creciendo, aunque a menor ritmo que en años

anteriores, bajo el impulso de las nuevas empresas que recurren para obtener liquidez.  
(Diario Gestión)

En el Perú el número de micro y pequeñas empresas es del 98% que representa la economía peruana y solo el 2% son empresas con gran magnitud de financiamiento del total de empresas, pero como se puede apreciar, la realidad generadora de las micro y pequeñas empresas es limitada, porque no están en competencia internacional. Ante estos problemas el gobierno ha creado un programa especial de apoyo financiero para las micro y pequeñas empresas, el cual contara inicialmente con 200 millones de recursos en el banco de la nación, pero esto no es suficiente debido a que solo va a favorecer a 100 mil micros y pequeñas empresas del Perú.

La imprenta llegó al Perú en el año de 1580, el segundo lugar después de México gracias a Antonio Ricardo, quien no pudo difundirla por órdenes de la corona española, puesto que pensaban que por este medio se difundirán blasfemias o herejías en contra la doctrina cristiana. Es así que en el año de 1583 se inauguró la primera imprenta en Lima y se realizó la primera impresión de que fue de carácter doctrinario.

La imprenta al pasar los años ha ido evolucionando, teniendo en cuenta que las primeras impresiones no eran tan atractivas como ahora debido a que tipografía era muy pobre y escasos materiales y papel. La pobreza de los productos motivo a utilizar diversos tipos de letras entre sus tamaños y formas por lo que en muchos casos retrasaban su edición, a pesar de todas sus deficiencias el trabajo de la impresión muy intenso y tenía un alto valor monetario.

En la actualidad las imprentas en el Perú cada día van en crecimiento y en aumento debido a su gran apogeo, debido a que no tienen solo un tipo de clientes definido, pues ofrecen sus diversos productos a “diferentes clientes” tales como:

empresas, colegios, universidades, entidades públicas, privadas, etc. Por eso esta característica dificulta tener un solo tipo de clientes. Sin embargo, estos solicitan a los intermediarios financieros para invertir en capital de trabajo y poder distribuirlos todos sus productos en entre sus clientes y diversos mercados como: librerías, kioscos, centros educativos, ferias con gran diversidad de materiales, acabados, estilos y tipos, además la edición rápida debida a la gran demanda y competencia que existe en el mercado actual.

Las Mype son empresas que se han constituido en su mayoría dentro de un entorno familiar, generando ingresos económicos e independencia financiera por parte de los propietarios. Sin embargo, algunas de las Mype para tener un mejor desarrollo y crecimiento han tenido que recurrir a algún tipo de financiamiento, también sucede que por la falta de una verdadera cultura financiera en el sector de las Mype origina que muchas empresas de esa naturaleza busquen otras alternativas de financiamiento, inclusive asumiendo mayores costos financieros. Esta situación hace que las Mype recurran a el mercado informal de créditos adoleciendo una serie de garantías y elevados costos, las empresas, por el factor de oportunidad tienen que acudir a este mercado, para resolver en primera instancia sus necesidades de capital de trabajo. Por lo tanto, con todas las características descritas se enuncia el siguiente problema **¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas Huaraz, 2017?**

Para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente objetivo general:

Determinar las principales Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas Huaraz, 2017.

Para poder conseguir el objetivo general se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

- Describir las principales características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro imprentas Huaraz, 2017.
- Describir las principales características del financiamiento (créditos) de los micros y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas Huaraz, 2017.

La investigación se justifica en la importancia del sector comercio en el crecimiento económico del país en la actualidad las MYPE van ganando importancia en el mercado de la ciudad de Huaraz. Es decir, la investigación nos permitirá tener ideas mucho más concretas de cómo opera el financiamiento en las MYPE del sector y rubro estudiado.

A nivel, práctico esta investigación viene a presentar una oportunidad importante de estudio, abordando cuáles son los problemas que actualmente se presentan en la caracterización del financiamiento de las MYPE para facilitar su permanencia en el mercado.

Finalmente, la investigación también se justifica a nivel teórico porque servirá de base para realizar otros estudios similares en diferentes sectores productivos y de servicios del distrito de Huaraz y de otros ámbitos geográficos de la región y del país.

Según los estudios realizados nos muestran que las MYPE están limitadas para acceder a los diversos tipos de financiamiento por el alto riesgo de pérdida de inversión por parte de las entidades financieras.

La investigación reúne las características suficientes, condiciones que aseguran el cumplimiento de las metas y objetivos, se han utilizado los recursos necesarios, por lo tanto, la investigación es viable y podemos ponerlo en marcha.

La metodología utilizada fue en de tipo cuantitativo. Porque nos permitió analizar con mayor claridad los resultados de manera numérica y estadística, para lograr la mayor objetividad en el estudio realizado. En cuanto al nivel de investigación fue descriptivo, buscó describir las principales características del financiamiento en las MYPE del sector comercio - rubro imprentas del distrito de Huaraz. El diseño de la investigación fue de carácter no experimental y descriptivo, ya que con esta investigación se llegará a un análisis de las variables. En la investigación se determina una población que estuvo constituida por 26 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector comercio - rubro imprenta del Distrito de Huaraz, Provincia de Huaraz, período 2017. delimita a una muestra de 19 Mype que representa al 73% de la población, para delimitar la muestra.

Se tomó en cuenta los criterios de inclusión, por todos las Mype que se encuentran en el régimen Mype tributario y régimen general, los representantes estuvieron dispuestos a facilitar la información de sus datos, los que facilitaron a momento de recolección de datos los verídicos, las Mype que están registradas en Sunat, las que están acreditadas como micro y pequeñas empresas. Los criterios de exclusión que se tomaron en cuenta, son la que se encuentran en los regímenes del nuevo rus y especial, los que no proporcionaron sus datos con facilidad, los que pusieron trabas al momento del desarrollo de la encuesta, los que no tienen acreditación de micro y pequeña empresa.

Para la recolección de datos se utilizó la técnica de la encuesta, El instrumento para el recojo de información fue un cuestionario estructurado por 24 preguntas que nos permitió recolectar los datos de manera organizada.

## **II. REVISION DE LITERATURA**

### **2.1. ANTECEDENTES**

Ixchop (2014) en su investigación titulada “fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango” tuvo como objetivo general “Identificar cuáles son las de fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección en la ciudad de Mazatenango. La metodología es de tipo descriptiva, elaborando el marco teórico que fundamenta el trabajo de campo y el análisis de resultado, la población fue de 18 pequeñas empresas y para efectos del estudio se tomó de muestra al 100% de la población, para la recolección de datos se utilizó como instrumentos dos boletas de opinión conteniendo preguntas abiertas y cerradas y de opción múltiple llegando a las diversas conclusiones: Para cualquier inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las más comunes son los préstamos con instituciones financieras, los créditos otorgados por los proveedores, los préstamos particulares, y el uso del financiamiento interno al reinvertir las utilidades, además los anticipos de clientes representan un financiamiento a corto plazo. Una de los problemas que afecta a la mayoría de empresarios, es la poca capacidad que tienen para autofinanciar sus inversiones, la mayoría de instituciones financieras que participaron en la presente investigación, indicaron haber atendido solicitudes de créditos del sector confección, afirmando que es un potencial cliente demandante de crédito, La mayoría de empresarios que participaron en esta investigación afirman que las mayores dificultades que tuvieron al momento de solicitar un préstamo fueron los trámites y requisitos que solicitan las financieras, además consideran que las tasas de intereses que cobran son algunas de las causas por la que no utilizarían préstamos.

Gonzales (2014) en su estudio titulado “la gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá, en su investigación tuvo como objetivo general “Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. Se utilizó como estrategia un diseño metodológico que se caracteriza por emplear un enfoque empírico analítico, es de tipo cuantitativo – tipo explicativo, el tipo de diseño de la investigación será en primer lugar documental, puesto que los datos base para el análisis serán tomados de fuentes secundarias. En segundo lugar, el diseño será de tipo no experimental. En tercer lugar, el diseño será de corte longitudinal y correlacional, puesto que se utilizan datos de diferentes períodos de tiempo con el propósito de describir las variables. El número de empresas resultantes susceptibles de ser objeto de investigación se estimó en 3289, con el propósito de analizar las compañías que presentaban continuidad durante el período de seleccionado se calcula la población a 1.465 empresas (910 son pequeñas y 555 medianas), sobre las cuales se realiza el estudio correspondiente, pues presentan una continuidad mínima de los seis años a considerar (2008-2013). La información se fue recolectada haciendo uso de guías de observación documental. En conclusión, considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las Pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. De este modo se obtuvieron dos variables objeto de estudio: gestión financiera y financiamiento, las cuales fueron analizadas bajo un soporte teórico y un análisis de la información financiera de las organizaciones del sector comercio en la ciudad de Bogotá para el período comprendido de 2008 a 2013.

Cribillero (2013), La 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. Tuvo como objetivo general 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. La investigación fue de tipo cuantitativa de nivel descriptivo, el diseño utilizado es no experimental descriptivo, la población consiste en 15 Mype y la muestra es el 100% de la población a quienes se les aplicó un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Llegando a la conclusión: Los empresarios encuestados manifestaron respecto al financiamiento, sus Mype tienen las siguientes características: el 100% obtuvo su crédito de las entidades bancarias, en el año 2011 el 33% fue a corto plazo, en el año 2012 el 26% fue de corto plazo y el 53% invirtió en capital de trabajo el 7% en mejoramiento y/o ampliación de local y el 20% en otros. Los empresarios manifestaron sobre la capacitación de sus Mype: el 53% no recibió capacitación para el otorgamiento del préstamo, el 27% tuvieron un curso de capacitación, Con respecto al personal que recibió algún tipo de capacitación el 53% ha recibido alguna capacitación, El 67% considera que la capacitación como empresario es una inversión y el 67% considera que la capacitación como empresario es relevante para su empresa.

Alvines (2013), El presente trabajo de investigación, titulada la caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro exportación de cacao de la ciudad de Tumbes período 2012. Tuvo como objetivo general, conocer las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro exportación de cacao de la ciudad de Tumbes período 2012. La investigación fue de tipo

cuantitativo, de nivel descriptivo, el diseño de la investigación fue no experimental descriptivo. Para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 14 micro y pequeñas empresas de una población de 20, a quienes se les aplicó un cuestionario de 30 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, bancario, casi todas las micro y pequeñas se capacitan a su personal y en cuanto al financiamiento y a la capacitación afirman que han mejorado la rentabilidad en sus empresas. Finalmente concluyendo El 71% de las micro y pequeñas empresas del sector financian su actividad con entidades bancarias y no bancarias de la región, el 50% de las micro y pequeñas empresas recibió financiamiento de la Caja de Ahorro y Crédito Sullana, y el 60% de las micro y pequeñas empresas invirtió en capital de trabajo el crédito obtenido.

Tello (2014) en su investigación titulada, financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo, el objetivo general de la investigación ha sido “analizar el nivel de financiamiento de las entidades no bancarias y cuál es su incidencia en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas del distrito de Pacasmayo, en la investigación se utilizó el método analítico – descriptivo y de síntesis al momento de establecer el conocimiento de la liquidez, el diseño de la investigación es de tipo correlacional simple, debido a que el estudio se realizara en un solo grupo de microempresarios, la población está conformada por las Mype constituidas y ubicadas en el distrito de Pacasmayo, la muestra es de 30 Mype ubicadas en el distrito de Pacasmayo, el instrumentó utilizado fue la recolección de datos, mediante guías de entrevistas, test, encuestas, etc. Originando estas conclusiones: los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas del distrito de Pacasmayo es el restringido financiamiento por las entidades bancarias que impide el crecimiento y desarrollo de las Mype, sin embargo, las entidades no bancarias como las Cajas

Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito, financiera que otorgan con una mayor facilidad de financiamiento, por otro lado existe un tercio de informalidad entre las Mype del distrito de Pacasmayo.

Robles (2013) en su tesis titulada la caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio – rubro ferretería del distrito de ticapampa, año 2011. se logró el siguiente objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio – rubro ferretería en el distrito de Ticapampa, año 2011 Esta es una investigación cuantitativa, de nivel descriptivo y de diseño no experimental– descriptivo, para realizar las descripciones, para llevarla a cabo se encuestó a una muestra de 9 Mype de una población de 25. Para el desarrollo de la siguiente investigación se aplicó la técnica de la encuesta mediante un cuestionario llegando a la conclusión: Respecto a los empresarios: La edad de los representantes legales de las Mype encuestados fluctúa entre 26 a 60 años y el 67% son del sexo masculino. Respecto al financiamiento: En el período de estudio el 33 % de las Mype encuestadas recibieron créditos al sistema no bancario; el 100% de las Mype que recibieron crédito, invirtieron dicho crédito en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: El 67% de los representantes legales de las Mype encuestadas que recibieron financiamiento de terceros, respondieron que si recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito; en cuanto a los cursos recibidos en la capacitación, destacan el de Manejo empresarial en un 67%. Respecto a las Mype, los empresarios y los trabajadores: El 89 % de los representantes legales encuestados, indican que sus negocios son formales. En cuanto el 100% de los representantes legales de las Mype encuestados dijeron tener más de 3 años en la actividad empresarial (rubro ferretería). Respecto a la rentabilidad: El 67% de los representantes legales de las Mype encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus

empresas sí mejoró en los dos últimos años, el 89% de los representantes legales de las Mype encuestadas dijeron que las rentabilidades de sus empresas no disminuyeron.

Flores (2014) en su tesis titulada caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de empresas de calzado de Chimbote período 2010-2011. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio-rubro del distrito de Chimbote. La investigación fue descriptiva, de tipo cuantitativo, el diseño de la investigación fue no experimental – transversal. La población del estudio realizado estuvo constituida por 40 Mype, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 25 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas mediante la técnica de encuesta. Finalmente concluyendo Respecto a los empresarios y las Mype: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 36% las empresas MYPES tenía una antigüedad de 1 a 3 años. El 71% de los representantes legales manifestaron que la propiedad del negocio es individual y el 72% de los trabajadores que laboran en las Mype son con contrato y el 28% restante son eventuales. Asimismo, las principales características de las Mype del ámbito de estudio son: El 48% afirman que tienen más de 06 años en la actividad empresarial. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% expresan haber recibido algún tipo de asesoramiento por parte de su analista de crédito, el 100% de los encuestados obtuvieron el tipo de crédito comercial, y el 68% de las MYPES que recibieron crédito lo invirtieron en la compra de mercaderías.

Sánchez (2014) en su tesis titulada, caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librería del distrito de Chimbote - período 2011. Tuvo como objetivo general determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación

y la rentabilidad de las Mype del sector comercio- rubro librerías del distrito de Chimbote, período 2011. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra de 10 Mype de una población de 20, a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas cerradas. Finalmente, en conclusión, en esta investigación podemos evidenciar que la aplicación de las variables en estudio de las Mype, mejora la rentabilidad, según el rubro estudiado, en la aplicación de la variable “financiamiento”, en la muestra tomada de 10 Mype encuestados en estudio , demuestra que el financiamiento de las mype para este rubro(librería) ,el 80% es capital propio ; mientras que un 20% representa capitales con financiamiento de entidades financieras, es decir que hay una gran cantidad de mype que si pueden sobresalir financieramente con capital propio que tienen invertido en su empresa. En esta segunda variable “capacitación”, de la muestra tomada en estudio; se aprecia la capacitación es “0”, no tienen de ninguna fuente la orientación necesaria. Es por ello, que su desarrollo empresarial no es tan favorable durante todo este tiempo transcurrido dedicado a este rubro (librería). Aunque consideran que la capacitación mejoraría su rendimiento, competitividad y nivel empresarial, no están dispuestos a invertir en ello. La variable de “rentabilidad”, es el resultado de la aplicación de las variables anteriores y podemos apreciar que la rentabilidad ha sido positiva para una parte de la muestra tomada (10 mype encuestados)..

Aranda (2013) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mype del sector comercio - rubro bazar del mercado "Virgen de Fátima" de Huaraz - Ancash, año 2012. El objetivo de la investigación fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio en el rubro bazar del Mercado “Virgen de Fátima” del Huaraz, 2012; la metodología utilizada es cuantitativa, el tipo de

investigación fue descriptivo, el diseño es no experimenta descriptivo. Se escogió una muestra de 32 Mype de una población de 64, a quienes se les aplicó un cuestionario de 28 preguntas utilizando la técnica de la encuesta. Llegando a las diversas conclusiones: En relación al financiamiento, 20 de las 32 empresas estudiadas recibieron financiamiento de terceros para llevar adelante su negocio, representando el 63% de la muestra; en cuanto al tipo de entidad bancaria donde se realizó el préstamo, acudieron en su mayoría a las instituciones no bancarias que representa el 95%; la institución no bancaria más requerida fue Financiera Edificar con el 45%, seguido de Mi Banco con el 25% ; en relación a la tasa de interés del crédito financiero es del 3% que representa el 45%; la entidad financiera que otorgaron mayores facilidades de crédito fue la entidad no bancaria con el 95%; asimismo el 100% de los representantes legales de las Mype refirieron que recibieron el crédito solicitado; los mismos que fueron de corta plazo representando el 100%; en cuanto al número de veces del crédito solicitado, los representantes de las Mype refirieron que fueron 2 veces representando el 60%. El crédito obtenido fue invirtieron en el capital de trabajo representado por el 75%, mientras que el 15% lo utilizaron en activo fijo; asimismo los gerentes encuestados refirieron que el crédito que obtuvieron mejoro su rentabilidad; en cuanto al porcentaje de incremento de la rentabilidad fue de 5%, representando el 35%, seguido del incremento de rentabilidad del 10% que representa el 30% del total de la muestra.

Garay (2014) en su tesis titulada caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector manufactura – rubro actividades de impresión del distrito de Huaraz, 2014, El objetivo general de esta investigación fue describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector manufactura – rubro actividades de impresión del distrito de Huaraz, 2014. La investigación fue del tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño transaccional, el recojo

de la información se realizó de forma dirigida a una población de 49 representantes legales de Mype a quienes se les aplicó un cuestionario de 15 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Al término de la presente investigación denominada “Caracterización del financiamiento de las Mype del sector manufactura – rubro actividades de impresión de la ciudad de Huaraz, 2014”, se llega a las siguientes conclusiones: Se ha concluido que las Mype en su mayoría recurre al financiamiento propio con menor tendencia al crédito bancario, y estas desconfían por ser muy jóvenes y no permite que las empresas del sector se desarrollen en su magnitud, Se ha concluido que las Mype del sector en estudio se encuentran más de 4 años en el mercado, cuentan de 1 a 3 trabajadores y al igual que todas las Mype se formaron con la finalidad de obtener ganancias como para ayudar a la familia.

Urbano (2015) en su investigación titulada, caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro boticas y farmacias de la provincia de Huaraz, período 2014, tuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios, rubro Boticas y Farmacias de la provincia de Huaraz, período 2014. Asimismo, para llevar a cabo la investigación se utilizó un diseño no experimental – descriptivo a una población de estudio que estuvo conformada por 25 representantes legales de boticas y 5 representantes legales de farmacias de la provincia de Huaraz, además se escogió una muestra de 25 representantes de boticas y 5 representantes de farmacias, a quienes se les aplicó una encuesta con 21 preguntas. En conclusión, se determinaron las principales siguientes características del financiamiento de las MYPE de boticas y farmacias: En el rubro boticas las solicitudes de crédito disminuyeron en el año 2014 respecto al año 2013, dado que en el año 2014 solicitaron crédito el 56% de los encuestados y en el año

2013 solicitaron crédito el 68% de los encuestados. Igual tendencia ha seguido el rubro de farmacias, pasando de 80 % en el año 2013 a 60 % en el año 2014. Así mismo el 66.7% pidieron préstamos a instituciones bancarias y el 23.3 % a instituciones no bancarias y el 10% ningún tipo de crédito. También el 33.3% de las MYPE encuestadas invirtieron el crédito recibido en capital de trabajo, el 26.7 % en mejoramiento y ampliación del local y sólo el 13.3% invirtieron en activos fijos.

Figuroa (2016) El presente trabajo de investigación titulado caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicio, rubro procesadoras de alimento de la provincia de Huaraz, 2014. tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro procesadoras de alimento de la provincia de Huaraz, 2014. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, para el acopio de la información se seleccionó en forma dirigida una muestra de 13 MYPE de una población de 18, a quienes se les dirigió un cuestionario de 26 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta obteniéndose los resultados: del 100% de las MYPE encuestadas el 69.23% la edad promedio figura entre 41 a 61 años, en cuanto al género el 53.85% es masculino, el grado de instrucción por los representantes o dueños de la empresa el 46.15% es no universitario, la permanencia en la actividad es el 53.85% tiene de 6 a 10 años de actividad. Respecto al financiamiento el 84.62% obtuvo créditos, de los cuales el 45.45% fue obtenido de los Bancos Comerciales y el 54.54% de las Cajas Rurales y Cajas Municipales de Ahorro y Crédito. Este crédito fue destinado el 15.38% como capital de trabajo, el 30.77% para la adquisición de activos fijos. En conclusión, la mayoría de las MYPE recurren al financiamiento por parte de las entidades del sistema financiero, en cuanto a la

capacitación en su mayoría confirmaron que con la capacitación a su personal mejoraron la rentabilidad de la empresa.

Domínguez (2013) en su tesis titulada caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mype sector comercio rubro abarrotes en la ciudad de Huaraz, 2012. El objetivo logrado consistió en conocer el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio - rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz, 2012. Tipo de investigación fue de tipo cuantitativa, porque para el procesamiento de los datos utilizó la matemática y la estadística. El nivel de la investigación. Fue descriptiva, porque se tuvo que describir y especificar los fenómenos, situaciones, contextos y eventos. La población de estudio, conformado por 320 micro y pequeñas empresas del sector comercio. Se halló una muestra de 84 representantes y trabajadores de las Mype, obteniendo los siguientes resultados: el 36% de fuentes de financiamiento fueron prestamos de amigos y parientes y otro 36% de bancos y uniones de crédito, en cuanto a formas de financiamiento de corto plazo, con relación al crédito de largo plazo, el 48% opinaron haber logrado la rentabilidad económica y financiera; así como el 48% de la población afirmaron que la forma de elevar su rentabilidad fue aumentando sus ventas. Finalmente, las conclusiones son: la mayoría de las Mype encuestadas obtienen financiamiento a corto plazo y aproximadamente cerca de la mitad de la población encuestada opinaron haber logrado rentabilidad económica y financiera.

Peláez (2014). El trabajo de investigación realizado lleva como título “Incidencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las MYPES del sector servicio, rubro constructoras, Huaraz 2012 - 2013”, tuvo por objetivo describir las principales incidencias del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector servicio, rubro constructoras, Huaraz 2012 - 2013. La investigación fue cuantitativo- descriptiva. Para su realización se escogió una muestra dirigida de 30 MYPES de una población de

60 del rubro mencionado; a los que se le aplicó un cuestionario de 21 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados encontrados son: Respecto al financiamiento, el 60% de los encuestados han recurrido a un crédito a largo plazo en los últimos dos años, el 50% de los encuestados expreso haber comparado las tasas de interés en las diversas entidades financieras en los dos últimos años, 60% de los encuestados manifiesta que utilizo el financiamiento recibido en la Administración de RR.HH., el 67% de los encuestados considera el financiamiento como una alternativa para adquirir algún bien o activo para la empresa. Respecto de la rentabilidad: el 100% de los empresarios encuestados manifestaron que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su negocio y que en los últimos 2 años la rentabilidad de su empresa se ha incrementado.

## **2.2. BASES TEORICAS**

### **2.2.1. Teorías del financiamiento**

Surge como crítica a las tesis de Modigliani y Miller. Argumentan que un nivel moderado de apalancamiento financiero puede aumentar la rentabilidad esperada de los recursos propios  $R_e$ , pero no tanto como predice la proposición II de MM. Por tanto, al principio el coste medio ponderado de capital disminuye y después aumenta, pero alcanza un mínimo para una ratio de endeudamiento intermedio. Minimizar el coste medio ponderado de capital es equivalente a maximizar el valor de la empresa si el endeudamiento no afecta al rendimiento operativo, por lo que hay que escoger ésta combinación óptima que minimiza  $R_a$ . Sus principales aportaciones son que si existe una estructura de capital óptima que maximiza el valor de la empresa y minimiza el coste medio ponderado del capital de la empresa.  $R_e$  y  $R_a$  no son constantes, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani & 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. 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. Jensen y Meckling (1976)

Identifican dos tipos de conflictos: el primero de naturaleza interna, concerniente entre los dirigentes y los accionistas y el segundo en lo que respecta a los accionistas y los acreedores. Estas divergencias de intereses son la base de ciertas ineficiencias en materia de gestión tales como la imperfección de la asignación de recursos de las 4 firmas o el consumo excesivo de los directivos (la tesis del despilfarro de recursos de la empresa que son suntuarios cuando existen flujos de caja libre o excedentes de tesorería). Paralelamente a la teoría de la agencia se desarrolló el fundamento sobre la asimetría de información. El avance de la teoría de las asimetrías en el entorno del financiamiento de las firmas ofrece una tercera explicación complementaria diferente a las dos anteriores: los recursos de financiamiento son jerárquicos.

Dentro del contexto de la asimetría de información, donde los dirigentes respetan el mandato de los accionistas, la mejor selección es el autofinanciamiento. Los que la empresa no se puede beneficiar de esta posibilidad para asegurar el crecimiento, la emisión de una deuda es preferible al aumento de capital. Es así como se presenta la teoría del financiamiento jerárquico o pecking order theory (POT) desarrollada por Myers y Majluf (1984).

Esta es aparentemente en relación a la teoría tradicional, muy innovadora y más próxima a la realidad. Dicha teoría ha sido muy controvertida. ¿Pero es en si la POT la teoría más simple o la más acertada con la realidad? Algunos elementos pueden ayudar a responder tal cuestionamiento y es hallar una explicación a

través de la teoría de juegos. J. Von Neumann y Oskar Morgenstern (1944), pusieron en contexto un análisis del comportamiento de los agentes económicos como un juego de suma cero. Esto ofrece un método de resolver por un juego de dos agentes generalizándose a varios agentes J.Nash (1950) y en definitiva el equilibrio de Nash como una solución de juegos donde cada uno de los jugadores maximiza su ganancia teniendo en cuenta la selección de los otros agentes (Sarmiento, 2004).

Por otro lado, Alarcón, nos muestra las teorías de la estructura financiera.

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 —REI y —RNI. 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.

Teoría de Modigliani y Miller M&M Los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y 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 II:** M&M. habla de las ganancias anhelada de las acciones ordinarias de una empresa con obligaciones por pagar crecientes equivalentes a su grado de endeudamiento; es decir el rendimiento probable que los accionistas esperen obtener des las acciones de una empresa que pertenece a una determinada área, en función colateral de la razón de endeudamiento (Brealey y Myers, 1993)

**Proposición III:** M&M. explica de la tasa de retorno de un proyecto de inversión ha de ser completamente independiente a la forma como se financie la empresa y debe ser menos o igual a la tasa de capitalización donde el mercado aplica a las empresas sin apalancamiento y corresponde al mismo tipo de riesgo en la empresa inversora, por lo tanto la tasa de interés requerida en la evaluación de inversiones, es independiente de la forma en que cada empresa este financiada (Fernández, 2013) Así mismo, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:

**Los ahorros:** es la capacidad de juntar dinero que realizan personas naturales y jurídicas gastando menos dinero que sus ingresos y esa diferencia forma el ahorro. En las empresas se reservan una parte de las utilidades obtenidas para posteriormente ser utilizarlas en alguna inversión o alguna necesidad de la empresa, el ahorro depende de las rentas que tenga la empresa o la persona. Se entiende como ahorro a la parte del ingreso que no se destina al gasto y que se reserva para necesidades futuras, a través de algún sistema provisto por una institución autorizada por la ley para captar dinero del público, tal como una cuenta de ahorro previsional voluntario. (banca fácil)

**Empresas de capital de inversión:** esta también descrito como un patrocinador financiero de manera que recauda fondos para que a su vez los reinvierta de

diversas maneras estratégicas, siempre tratando de obtener rentas del servicio prestado, empleando los conceptos de capital de expansión, o reingeniería Empresarial

De ese mismo modo el financiamiento está compuesto en dos formas: el financiamiento a corto plazo y a largo

**El financiamiento a corto plazo, está compuesto por:**

**Crédito comercial:** es una forma de financiamiento que utiliza la empresa, contrayendo obligaciones por pagar a corto plazo, para satisfacer las necesidades primarias de la empresa, en la compra de bienes, pago de servicios, pago a los proveedores, salarios y capital de trabajo, sin embargo, la finalidad de este crédito es dar liquidez a la empresa, facilitando las ventas, la producción, y el desarrollo del incremento de las ganancias

**Crédito bancario:** es el préstamo de dinero que otorga en banco a sus clientes a corto plazo, de manera que el banco conceda a el prestatario una cantidad de dinero determinada de acuerdo a sus cualidades de pago, durante un determinado período a cambio del préstamo el cliente pagara el capital adicionándole intereses, cobros de comisiones (Cantalapiedra, 2016).

**Línea de crédito:** es una modalidad de financiamiento donde la entidad financiera otorga una cantidad de dinero de libre disposición para ser utilizado en cualquier momento o ser un respaldo presupuestal para la empresa en casos de poca liquidez, luego ser pagado en plazos determinados dentro del contrato establecido, sin embargo, al momento de obtener la línea de crédito no se adquiere ningún compromiso de pago con la entidad financiera.

**Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar:** es una manera de financiamiento donde la empresa está en condiciones de pedir dinero prestado

poniendo en garantía sus facturas pendientes de cobro de acuerdo a su calificación crediticia del cliente bancario, de manera que asume los pagos la otra parte. Es un modo que la empresa obtenga liquidez en tiempos difíciles mediante la financiación de las cuentas por pagar

**Financiamiento por medio de los inventarios:** es el uso de los bienes tangibles como medio de financiamiento, cuando se pone en garantía los bienes del almacén, o mercaderías que califiquen adecuadamente a los flujos de operación, caso de no cumplirse los pagos determinados el acreedor toma posesión de todos los bienes que se constatan en recibo de custodia.

**El Financiamiento a largo plazo, está conformado por:**

**Hipoteca:** la hipoteca es un bien inmueble o conjunto de inmuebles que garantiza que se va a realizar el pago de un préstamo a largo plazo, en el caso de no realizarse el pago la deuda el predio pasa a nombre del prestamista, pidiendo la venta pública del bien, para la recuperación del dinero prestado, por lo tanto, es un producto bancario que permite al cliente recibir una determinada cantidad de dinero por parte de una entidad de crédito, cambio del compromiso de devolver dicha cantidad, junto con los intereses correspondientes, mediante pagos periódicos ( cuotas). La diferencia con otro tipo de préstamos es que cuenta con una garantía adicional.

**Acciones:** es la división en partes iguales del capital social, cada una de esas unidades se conoce como acción. Por lo tanto, las acciones son instrumentos de ingresos variables emitidos por las sociedades anónimas de manera que los accionistas son propietarios de una fracción de la empresa emisora, dividiendo en varios tipos: acciones comunes u ordinarias, acciones preferentes, acciones de

voto limitado, acciones convertibles, acciones de industria, acciones liberadas, acciones con valor nominal, acciones sin valor nominal

**Arrendamiento financiero:** es un contrato de financiación con derecho compra donde el arrendador traspasa los derechos de uso al empresario de un determinado bien a cambio del pago de cuotas durante un plazo igual a la duración de vida útil del bien determinado en donde el arrendatario tiene la opción de comprar el bien arrendatario pagando una suma establecida al final del contrato, el objetivo de arrendamiento financiero es facilitar el uso de un bien sin adquirirlo, por lo tanto se han conformado diversas empresas financieras otorgando el financiamiento de diversas maneras a las personas naturales y jurídicas clasificándose como:

**Instituciones financieras privadas:** son las instituciones que ofrecen en el mercado productos y servicios financieros sin involucrar al gobierno en su administración generando recursos propios para su crecimiento y desarrollo mediante las actividades económicas que realizan multiplicando su capital

**Bancos:** son entidades que se organizan de acuerdo a las leyes especiales y que se dedican a trabajar con el dinero, para lo cual reciben y tienen a su custodia de depósitos hechos por las personas y las empresas, y otorgan préstamos usando esos mismos recursos, y actividad que se denomina intermediación financiera.

Para realizar la actividad de recibir dinero y luego darlo en préstamo, los bancos le cobran a quienes lo necesitan y piden préstamos; asimismo, a quienes les entregan dinero en depósito, les pagan por la confianza depositada. La diferencia entre lo que se les paga y lo que ellos pagan, es la ganancia que permite que el banco opere normalmente. (bancafacil).

**Cajas de ahorro y crédito:** es una unidad de crédito similar a un banco. En general los bancos son sociedades anónimas, al igual que las cajas de ahorro cuyo objetivo es captar recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento preferentemente a las pequeñas y microempresas. Adicionalmente realizan operaciones dentro de la legislación vigente, emitidas para las empresas del sistema financiero. En el Perú existen cajas municipales, rurales y metropolitanas. Sin embargo, todas estas instituciones están normadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y tienen la misma protección de ahorros que cualquier banco, ya que son miembros del fondo de seguros de depósitos, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 145° de la ley general del Sistema Financiero y del sistema de seguros.

**Bancos de inversión:** presta asesorías y financiamiento a las operaciones de fusión, adquisición o reestructuración de empresas. También se ocupa de la introducción en la bolsa o aumento de capital de una sociedad. Puede igualmente crear productos de inversión para sus clientes o por su cuenta propia; las ganancias que procuran esos productos financieros están vinculadas a su nivel de riesgo.

**Entidad de desarrollo para la pequeña y microempresa:** son entidades o empresas orientadas a satisfacer la demanda de servicios crediticios, que las EDPYMEs tienen por objeto otorgar financiamiento a personas naturales y jurídicas que desarrollan actividades calificadas como de pequeña y microempresa, utilizando para ello su propio capital y los recursos que provengan.

**Instituciones financieras públicas:** se trata de una entidad que está bajo control del estado o el estado es el propietario, de manera que se diferencian de una entidad financiera privada que sus acciones están motivadas para el beneficio público contribuyendo a la creación del desarrollo de la micro y pequeña empresa determinando un factor muy importante para la economía del país

Instituciones

**Entidades financieras:** es la que presta servicios financieros a sus clientes, teniendo por actividad principal la captación de depositantes en cuentas corrientes u otros depósitos, para luego realizar operación de crédito o préstamo generando ingresos mediante los intereses, comisiones y otros servicios por los créditos otorgados

### **La teoría de las inversiones en capital humano.**

La teoría de capital humano según Theodore Schultz (1959), El capital y trabajo, un tercer factor, que considera el conjunto de habilidades y capacidades de los trabajadores.

OECD (1998) se definió como “da razón, a las competencias y otros atributos que poseen los individuos y que resultan relevantes a la actividad económica”.

Garay Becker (1983) definió como un conjunto de las capacidades productivas que un individuo adquiere por acumulación de conocimiento generales o específicos que puede ser acumulado, o usarse. Una opción personal la inversión se evaluación de diferentes entre costo y los gastos de superación y los gastos de materiales de enseñanza y el costo de rendimiento.

La teoría de capital humano según OIT (2004) demostró que la educación es un bien importante para el individuo y para la sociedad en su conjunto, ya que abre

la probabilidad de acción y elección de los individuos y de la sociedad en general.

### **2.3. Marco conceptual**

#### **2.3.1. Definición de las micro 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 esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento (ley 28015)

Establecer un concepto universal de micro y pequeña empresa no es posible, pues no hay unidad de criterio con respecto a la definición de 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.

La CEPAL (Comisión Económica para América Latina y el Caribe) define a la microempresa como unidad productora con menos de diez personas ocupadas incluyendo al propietario, sus familiares y a sus trabajadores tanto permanentes como eventuales.

Un estudio realizado por la Organización Internacional del Trabajo (OIT) en setenta y cinco países encontró más de cincuenta definiciones distintas sobre Pequeña Empresa. 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. La OIT, en su Informe sobre Fomento de las Pequeñas y Medianas Empresas, presentado en la 72° Reunión de la Conferencia Internacional del Trabajo, realizada en Ginebra en 1986, define de manera amplia a las Pequeñas y Medianas Empresas pues considera como tales, tanto a empresas modernas, con no más de cincuenta trabajadores, como a empresas familiares en la cual laboran tres o cuatro de sus miembros, inclusive a los trabajadores autónomos del sector no estructurado de la economía (informales).

### **2.3.2. Definición del financiamiento**

Se denomina financiamiento al acto de hacer uso de recursos económicos para cancelar obligaciones o pagar bienes, servicios o algún tipo de activo particular. El financiamiento puede provenir de diversas fuentes, siendo el más habitual el propio ahorro. No obstante, es común que las empresas para llevar adelante sus tareas y actividades comerciales hagan uso de una fuente de financiamiento externa. En este caso existen numerosas variantes que pueden utilizarse siempre

y cuando el agente económico en cuestión sea confiable en lo que respecta a pagos. Además, el financiamiento es el mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar proveedores, etc. Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse. Por lo tanto, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.

### **2.3.3. Teorías de la caracterización**

Desde una perspectiva investigativa la caracterización es una fase descriptiva con fines de identificación, entre otros aspectos, de los componentes, acontecimientos (cronología e hitos), actores, procesos y contexto de una experiencia, un hecho o un proceso (Sánchez Upegui, 2010).

La caracterización es un tipo de descripción cualitativa que puede recurrir a datos o a lo cuantitativo con el fin de profundizar el conocimiento sobre algo. Para cualificar ese algo previamente se deben identificar y organizar los datos; y a partir de ellos, describir (caracterizar) de una forma estructurada; y posteriormente, establecer su significado (sistematizar de forma crítica) (Bonilla, Hurtado & Jaramillo, 2009).

Agrega Sánchez Upegui que la caracterización es una descripción u ordenamiento conceptual (Strauss & Corbin, 2002), que se hace desde la perspectiva de la persona que la realiza. Esta actividad de caracterizar (que puede ser una primera fase en la sistematización de experiencias) parte de un trabajo de indagación documental del pasado y del presente de un fenómeno, y

en lo posible está exenta de interpretaciones, pues su fin es esencialmente descriptivo

### **III. HIPÓTESIS**

El financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector comercio rubro imprentas Huaraz, 2017, tiene características propias.

## **IV. METODOLIGIA**

### **4.1. TIPO Y NIVEL DE INVESTIGACION**

#### **4.1.1. TIPO DE INVESTIGACION**

La presente investigación fue de tipo cuantitativo. Debido a que permitió analizar con mayor claridad los resultados de manera numérica y estadística, para lograr objetividad en el estudio realizado, por lo tanto, la investigación se puede clasificar en descriptivas y explicativas según el tiempo durante el cual se realiza el estudio, que se refieren al objeto de la investigación en un mismo periodo de tiempo de manera más o menos continua.

Otra calificación importante es de las investigaciones de tipo cuantitativa se basa en la posibilidad que tiene el investigador de controlar la variable independiente y otras situaciones de acuerdo a los grupos que serán sus objetos de estudio. De acuerdo con este criterio se distinguen los tipos generales de investigación. (Briones, 1996.)

#### **4.1.2. NIVEL DE INVESTIGACION**

En cuanto al Tipo de investigación fue descriptivo, busca únicamente a describir las situaciones o acontecimientos, básicamente es especificar las propiedades, características y los perfiles importantes de personas, grupos ya que con esta investigación se llegará a un análisis e interpretación de manera correcta a las variables, permitiendo determinar las principales características del financiamiento de las mype en el sector comercio rubro imprentas en la ciudad de Huaraz, 2017. (Tamayo, 2007.)

### 4.1.3. DISEÑO DE LA INVESTIGACION

El diseño de la investigación fue de carácter no experimental y descriptivo debido a que solo se usa una variable independiente. Por esta característica distintiva en lo que se refiere a la ocurrencia de la variable independiente, las investigaciones en las que se da esta circunstancia reciben el nombre de investigaciones ex post facto ( después del hecho )y descriptivo, debido a que se busca especificar las propiedades, características y los perfiles importantes de personas, grupos ya que con esta investigación se llegará a un análisis e interpretación de manera correcta a las variables, permitiendo determinar las principales características del financiamiento de las mype en el sector comercio rubro imprentas en la ciudad de Huaraz, 2017. (Briones, 1996.)



**DONDE:**

**M:** muestra de las Mype conformadas.

**O:** observación de las variables.

## **4.2. POBLACION Y MUESTRA**

### **4.2.1. POBLACION**

Es el conjunto total de individuos, objetos o medidas que poseen algunas características comunes observables en un lugar o momento determinado. Cuando se vaya a llevar a cabo alguna investigación debe de tenerse en cuenta algunas características esenciales al seleccionarse la población bajo estudio.

La población estuvo constituida por 26 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector comercio - rubro imprenta del Distrito de Huaraz, Provincia de Huaraz, período 2017.

### **4.2.2. MUESTRA**

es una parte que se extrae de la población en estudio, asegurándose que dichos elementos de la muestra sean suficientemente representativos de la población.

Para realizar la investigación se tomó una muestra dirigida de 19 Mype que representa el 73 % de la población.

### 4.3. DEFINICION Y OPERACIONALIZACION

Variable	Definición conceptual	Definición operacional: Indicadores	Escala de medición
Características de las Mype	Son algunas características las MYPE	Tiempo en que se encuentra en el rubro y sector.	<b>Razón:</b> 0 – 5 6 – 10 10 a mas
		La micro y pequeña empresa es:	<b>Nominal:</b> Formal Informal
		Número de trabajadores permanentes:	<b>Razón:</b> 0 a 2 3 a 5 6 a mas
		Número de trabajadores eventuales:	<b>Razón:</b> 0 a 2 3 a 5 6 a mas
		La micro y pequeña empresa se constituyó para:	<b>Nominal:</b> Obtener ganancias Solo para subsistir

Variable	Definición conceptual	Definición operacional: Indicadores	Escala de medición
Financiamiento en las MYPE.	Son algunas características relacionadas con el financiamiento de las MYPE	Utilizo financiamiento interno para su Mype	<b>Nominal:</b> Si No
		Utilizo financiamiento de terceros para su Mype	<b>Nominal:</b> Si No
		Utilizo las líneas de crédito como instrumento financiero	<b>Nominal:</b> Si No
		Solicito financiamiento a las bancos	<b>Nominal:</b> Si No
		Solicito financiamiento a las cajas municipales de ahorro y crédito	<b>Nominal:</b> Si No
		Solicito financiamiento a las entidades de desarrollo de la pequeña y micro empresa	<b>Nominal:</b> Si No
		Solicito crédito a un prestamista o agiotista para su empresa	<b>Nominal:</b> Si No
		Participo en juntas de financiamiento informal	<b>Nominal:</b> Si No

		Financio su empresa con ahorros personales	<b>Nominal:</b> Si No
		En fue invertido el crédito obtenido	<b>Nominal:</b> Capital de trabajo Mejoramiento y/o ampliación del local Otros
		Cuál de las entidades le otorga mayores facilidades para adquirir un financiamiento	<b>Nominal:</b> Entidades bancarias Entidades no bancarias Prestamistas y/o usureros
		Le otorgaron el crédito solicitado	<b>Nominal:</b> Si No
		El financiamiento otorgado fue a	<b>Nominal:</b> Largo plazo Corto plazo
		Cuántas veces ha solicitado financiamiento	<b>Razón:</b> 0 a 2 3 a 5 6 a mas
		Le otorgaron los montos solicitados	<b>Nominal:</b> Si No
		En cuantos días le otorgaron el financiamiento	<b>Razón:</b> 0 a 2 días 3 a 5 días 5 a mas días
		Pago puntualmente las cuotas de su crédito	<b>Nominal:</b> Si No
		Alguna vez ha refinanciado su crédito	<b>Nominal:</b> Si No
		Cuanto fue la suma de dinero otorgada en el financiamiento	<b>Razón:</b> 0 a 5,000 5,000 a 10,000 10,000 a mas
		Está conforme con la tasa de interés	<b>Nominal:</b> Si No

**Fuente:** elaboración propia

## **4.4.TECNICAS E INSTRUMENTOS**

### **4.4.1. TECNICAS**

Para la recolección de información en este campo se recurrió la técnica de la encuesta

#### **4.4.1.1. LA ENCUESTA**

La encuesta “es aquella que permite dar respuestas a problemas en términos descriptivos como de relación de variables, tras la recogida sistemática de información según un diseño previamente establecido que asegure el rigor de la información obtenida”. Es importante señalar, que esta técnica estuvo dirigida (TAMAYO, 2008)

### **4.4.2. INSTRUMENTOS**

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 24 preguntas

#### **4.4.2.1.CUESTIONARIO**

El instrumento básico utilizado en la investigación por encuesta es el cuestionario, que es un documento que recoge en forma organizada los indicadores de las variables implicadas en el objetivo de la encuesta.

## **4.5. PLAN DE ANALISIS**

Los datos fueron obtenidos mediante la aplicación de las técnicas e instrumentos, recurriendo a los informantes o fuentes los cuales fueron incorporados o ingresados a los programas especiales de cómputo como MS Word, MS Excel para el procesamiento de datos, la presentación en tablas y gráficas y el análisis estadístico

#### 4.6. MATRIZ DE CONSISTENCIA

**TÍTULO:** CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO IMPRENTAS HUARAZ, 2017

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	METODODLOGIA DE LA INVESTIGACION
<p><b>PROBLEMA GENERAL</b> ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas Huaraz, 2017?</p> <p><b>PROBLEMAS ESPECIFICOS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Cuáles son las principales características del financiamiento (créditos) de los micros y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas de la ciudad de Huaraz, 2017?</li> <li>• ¿Cuáles son las principales características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas Huaraz 2017?.</li> </ul>	<p><b>OBJETIVO GENERAL</b> Determinar las principales Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas Huaraz, 2017.</p> <p><b>OBJETIVOS ESPECIFICOS.</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Describir las principales características del financiamiento (créditos) de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas de la ciudad de Huaraz, 2017.</li> <li>• Describir las principales características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas Huaraz 2017?.</li> </ul>	<p><b>HIPOTESIS GENERAL</b> El financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector comercio rubro imprentas Huaraz, 2017, tiene características propias.</p> <p><b>HIPOTESIS ESPECIFICOS</b> H1= si son bien utilizados los tipos de financiamiento en la pequeñas y medianas empresas H2= Si la caracterización del financiamiento, la empresa será más óptima.</p>	<p><b>TIPO Y NIVEL DE LA INVESTIGACIÓN</b> El estudio fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo correlacionar. Diseño de la investigación M = Muestra. O = Observación de las variables: Financiamiento.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Población y muestra</li> <li>• Definición y operacionalización de las variables.</li> <li>• Técnicas e instrumentos.</li> <li>• Procedimiento de recolección de datos.</li> <li>• Plan de Análisis.</li> </ul> <p><b>Variable Independiente:</b> Financiamiento de las Mype.</p>

## **4.7. PRICIPIOS ETICOS**

### **4.7.1. CONFIDENCIALIDAD**

Todas las informaciones brindadas por los representantes legales de las Mype son utilizadas para el desarrollo de la investigación y no será expuesto sin ningún consentimiento

### **4.7.2. CONSENTIMIENTO INFORMADO**

Los representantes legales de las Mype han expresado voluntariamente su participación en el desarrollo de la investigación, permitiendo que la información recolectada sea estudiada para la elaboración del análisis

### **4.7.3. VERACIDAD**

Los representantes legales nos brindaron sus datos reales de sus empresas para obtener un mejor diagnostico al momento del análisis de resultados y el investigador informa cual es objeto del estudio y por lo cual requiere los datos

## V. RESULTADOS

### 5.1. RESULTADOS

#### 5.1.1. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPE.

<b>ITEMS</b>	<b>TABLA N°</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>tiempo dedicado al rubro</b>	<b>1</b>	De total de 100% de encuestados, el 79% afirmaron que tienen 5 años o menos en el sector o rubro en el negocio, 21% afirmaron que tienen entre seis y diez años en el negocio en el sector comercio.
<b>Formalidad de las mype</b>	<b>2</b>	De 100% igual a 19 elementos de la muestra encuestado, el 100% afirmaron que sus negocios son formales ante la Sunat y todos los parámetros establecidos.
<b>Número de trabajadores permanentes</b>	<b>3</b>	Del 100% de los encuestados, el 68 % tienen de 0 a 2 trabajadores permanentes y el 32% tienen de 3 a 5 trabajadores permanentes.
<b>Número de trabajadores eventuales</b>	<b>4</b>	De 100% igual a 19 encuestados, el 58% afirmaron que tienen trabajadores eventuales, 42% manifestaron que tienen tres a más trabajadores.
<b>Motivo de formación de Mype</b>	<b>5</b>	Del 100% de encuestados, el 89% manifestaron que las Mype se formó para obtener ganancias, mientras que 11 % manifestaron que han creado para subsistir.

## 5.1.2. CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE.

ITEMS	TABLA N°	RESULTADOS
<b>Financiamiento interno</b>	<b>6</b>	Del 100% igual a 19 encuestados, el 58% afirmaron haber financiado sus negocios ellos mismos, al contrario, el 42% afirmaron de no haber financiado ellos mismos sus actividades comerciales.
<b>Financiamiento de terceros</b>	<b>7</b>	De total de 100% de encuestados, el 26% negaron haber recurrido al financiamiento de terceros, mientras que el 74% afirmaron de haber financiado con sus negocios con financiamiento externo.
<b>Línea de crédito</b>	<b>8</b>	De 100% igual a 19 encuestados, el 68% afirmaron de haber obtenido línea de crédito para su financiamiento de sus negocios mientras que 32 negaron de haber obtenido línea de crédito.
<b>El banco como fuente de financiamiento</b>	<b>9</b>	De 100% igual a 19 elementos de la muestra, el 37% afirmaron de no haber recurrido al banco como fuente de financiamiento, mientras que el 63% si afirmaron de haber recurrido al banco como fuente de financiamiento para sus empresas.
<b>Recurrieron a cajas municipal para obtener financiamiento</b>	<b>10</b>	Del 100% de la muestra encuestados, el 68% afirmaron de haber solicitado a las cajas municipales de ahorro y crédito para financiar sus empresas mientras que 32% negaron haber solicitado
<b>Solicitaron financiamiento a la empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa</b>	<b>11</b>	De total de 100% de la muestra encuestados, el 32% afirmaron de haber solicitado crédito a la empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa para su financiamiento, mientras que 68% negaron haber recurrido dicho crédito.
<b>Si recurrió a un agiotista o prestamista profesional para solicitar su crédito.</b>	<b>12</b>	De total de 100% de la muestra encuestados, el 16% afirmaron de haber recurrido a un agiotista o prestamista profesional, mientras que 84% negaron haber recurrido dicho préstamo

<b>Participo en algún de tipo de juntas de financiamiento informal</b>	<b>13</b>	De total de 100% de la muestra encuestados, el 47% afirmaron que participan en juntas de financiamiento informal, el 53% respondieron que no participan en las juntas de financiamiento.
<b>Financió su empresa con ahorros personales.</b>	<b>14</b>	De total de 100% de la muestra encuestados, el 74% afirmaron que han financiado sus empresas con ahorros personales, y el 26% haber financiado de otra forma de financiamiento.
<b>En que ha invertido el financiamiento obtenido</b>	<b>15</b>	De total de 100% de la muestra encuestados, el 53% afirmaron que el crédito obtenido ha invertido como capital, mientras 37% utilizó el financiamiento para mejorar y ampliar el local de trabajo y el 10% no precisó la inversión del financiamiento.
<b>Que entidades financieras le otorgaron mayor número de facilidades para adquirir un financiamiento</b>	<b>16</b>	Del total de 100% de la muestra encuestados, el 84% afirmaron que las entidades bancarias otorgan mayor número de facilidades para la obtención de un financiamiento, mientras el 16% manifestaron que dan mayor facilidad de obtención de crédito son entidades no bancarias.
<b>Le otorgaron el crédito solicitado.</b>	<b>17</b>	De total de 100% de la muestra encuestados, el 68% manifestaron que siempre las entidades les otorgan crédito, mientras 32% manifestaron de no tener esa facilidad de obtención de crédito..
<b>El crédito otorgado fue</b>	<b>18</b>	De total de 100% de la muestra encuestados, el 42% afirmaron de haber obtenido crédito a corto plazo, mientras 58% manifestaron de haber obtenido crédito a largo plazo.
<b>Cuántas veces solicitó crédito</b>	<b>19</b>	De total de 100% de la muestra encuestados, el 47% manifestaron haber solicitado más de dos oportunidades, mientras el 53% manifestaron de haber solicitado más de tres oportunidades.
<b>Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados.</b>	<b>20</b>	De total de 100% de la muestra encuestados, el 79% manifestaron que el crédito obtenido ha sido mayor de lo monto solicitado por líneas de crédito que anteriormente lo otorgaron, mientras el 21 % manifestaron que el crédito otorgado fue menor del monto solicitado.

<b>En cuantos días le otorgaron el financiamiento</b>	<b>21</b>	Del 100% de los encuestados, el 53% manifestó haber obtenido el financiamiento entre 0 a 2 días debido a que cumplían los requisitos solicitados o ya tenían una línea de crédito pre aprobada, al 37% le otorgaron el crédito solicitado en el plazo de 3 a 5 días por alguna dificultad presentada y el 10% expreso que recibo el crédito solicitado a partir del quinto día por diversas políticas de otorgamiento de préstamos por parte de la entidad financiera.
<b>Pago puntualmente las cuotas de su crédito</b>	<b>22</b>	Del total de los encuestados, el 84% expreso que, si pagaron las cuotas puntualmente del crédito obtenido, y el 16% manifestó que de una u otra manera tuvieron retrasos en alguna de sus cuotas al momento de pagar su financiamiento.
<b>Alguna vez ha refinanciado su crédito</b>	<b>23</b>	del 100% de los encuestados el 89% respondió que no habían refinanciado el préstamo obtenido por el motivo que si refinancian sus créditos la tasa de intereses se incrementa y el 11% si han refinanciado sus préstamos adquiridos por que podían pagar el monto de dinero establecido.
<b>Cuanto fue la suma de dinero otorgada en el financiamiento</b>	<b>24</b>	El total de los encuestados representado por 19 elementos, el 21% respondió que el monto del dinero solicitado fue de 0 a 5,000 soles, el 47% dijo que solicitaron de 5,000 a 10,000 soles y el 32 % solicitaron más de 10,000 soles.
<b>Esta conformé con la tasa de interés</b>	<b>25</b>	del 100% de los encuestados el 79% expreso no estaban conformes con la tasa de interés aplicable al préstamo adquirido y 21% no estaba muy contento con la tasa de interés, pero era la única entidad que le brindaba el crédito.

## 5.2. ANALISIS DE RESULTADOS

### 5.2.1. Principales características de las mype

Respecto a los años que la Mype se encuentra en el sector y rubro en la **tabla 01** del total de los encuestados, el 79% afirmaron que tienen 5 años o menos en el sector o rubro en el negocio, 21% afirmaron que tienen entre seis y diez años en el negocio en el sector comercio. Según (Sanca, 2016) existe una diferencia de tiempo de dedicación en el negocio, que el 14% se dedican al rubro hace 2 años, el 7% por tres años ya, y el 79% se dedica al negocio por más de 03 años. Se entiende que las Mype están creciendo e implementando con el tiempo cada vez más empresas dedicadas al mismo rubro

En la **tabla 02** sobre la formalidad de las Mype del total de los encuestados representada por una muestra de 19 elementos, el 100% afirmaron que sus micro y pequeñas son formales ante la Sunat por el tipo de actividad económica que realizan. Sin embargo, según (Sandoval, 2016) llegó a un resultado que existe la mayor parte de empresa son formales, donde demostró que la mayor cantidad de la variable formal con un 79.2% (19), y por último tenemos un 20.8% (5) de la variable informal.

Como podemos observar en la **tabla 03** respecto al número de trabajadores permanentes de las Mype del total de los encuestados, el 68 % tienen de 0 a 2 trabajadores permanentes y el 32% tienen de 3 a 5 trabajadores permanentes. Según (Valerio, 2016) en su investigación demuestra una variación en sus resultados en comparación de número de trabajadores permanentes, que del 100% de los encuestados, el 13% de

los microempresarios dijeron que tienen de 1-10 trabajadores, el 62% de los microempresarios nos indicaron que tienen 11-50 trabajadores permanentes y el 25% tienen más de 50 trabajadores.

Sobre el número de los trabajadores eventuales en las Mype como se puede observar en la **tabla 04** del total de los encuestados, el 58% afirmaron que tienen de 0 a 2 trabajadores eventuales, 42% manifestaron que tienen de 3 a más trabajadores de acuerdo a la temporada de producción. Según (Yovera,2014) nos indica Del 100% de los encuestados, el 50% no tiene trabajadores eventuales, el 30% tiene un trabajador y el 20% tiene dos trabajadores mostrando resultados opuestos donde ellos demuestran que el 50% de las Mype tienen trabajadores eventuales

En la **tabla 05** sobre el motivo que se constituyó la micro y pequeña empresa Del total de los encuestados, el 89% manifestaron que las Mype se constituyó para obtener ganancias, mientras que 11 % manifestaron que han creado su micro y pequeña empresa para subsistir. Según (López, 2015) se observa que hay una similitud en resultados obtenidos que el motivo de la formación de las micro y pequeñas empresas tenemos el mayor motivo que es por obtener ganancia con un 74%, y por último tenemos un 26% por motivo de subsistir.

### **5.2.2. Características del financiamiento de las mype**

En la **tabla 6** sobre si la Mype obtuvo financiamiento interno Del 100% encuestados equivalente a 19 elementos, el 58% afirmaron haber financiado sus negocios ellos mismos con sus ahorros personales, por otro lado, el 42% afirmaron de no haber financiado ellos mismos su negocio.

Sobre el financiamiento externo de las Mype como se observa en la **tabla 7** del total de los encuestados, el 26% de los empresarios negaron haber solicitado algún tipo de financiamiento externo, mientras

que el 74% afirmaron de haber financiado con sus negocios con financiamiento externo. Según (Guerrero 2013) refuerza la confirmación de nuestros datos diciendo que del 100% es igual a 25 encuestados, el 88% afirmaron que el financiamiento de las MYPES es ajeno; seguido por el 12% informaron que el financiamiento es propio.

En la **tabla 8** se observa del 100% de los encuestados, el 68% expresaron de haber utilizado la línea de crédito como un instrumento financiero para el crecimiento de sus Mype por ser de una modalidad de manera comercial de crédito directo y/o indirecto de hasta un monto y plazo determinado y utilizable en forma revolvente hasta su periodo de vigencia, pero el 32% de los encuestados expresaron de no haber utilizado la línea de crédito como un instrumento financiero muy práctico. Sin embargo, la línea de crédito es una herramienta financiera de disponibilidad inmediata de recursos financiero, pero si no se tiene un adecuado manejo esta podría atraer a la empresa a dificultades económicas.

En la **tabla 9** se puede observar si la Mype solicito financiamiento a los bancos del total de la muestra equivalente a 19 elementos, el 37% afirmaron de no haber solicitado al banco ningún tipo de financiamiento, mientras que el 63% expresaron que si han solicitado a los bancos algún tipo de financiamiento para sus empresas. por otro lado (Yovera, 2014) nos muestra que nuestro resultado es contrario donde el autor indica que Del 100% de los encuestados, el 20% ha obtenido su crédito de entidades bancarias, el 70% de entidades no bancarias y el 10% con financiamiento propio.

En la **Tabla 10** observamos si la micro y pequeña solicito algún tipo de financiamiento a las cajas municipales de ahorro y crédito del total de los encuestados, el 68% afirmaron de haber solicitado a las cajas municipales de ahorro y crédito para financiar sus empresas mientras que 32% negaron haber solicitado.

Como se puede observar en la **Tabla 11** sobre si solicito crédito a las empresas de desarrollo de la pequeña y micro empresa para su financiamiento del 100% de la muestra encuestados, el 32% afirmaron de haber solicitado crédito a la empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa para su financiamiento, mientras que 68% negaron haber recurrido dicho crédito.

En la **Tabla 12** se puede observar que del 100% encuestados, el 16% afirmaron de haber recurrido al financiamiento de un agiotista o prestamista profesional, mientras que 84% negaron haber recurrido algún tipo de financiamiento por un agiotista o prestamista por los altos intereses que cobran y no ofrecen ningún tipo de garantías para el adquirente del préstamo.

Se puede observar en la **Tabla 13** si participó en las juntas de financiamiento informal. del 100% de la muestra encuestados, el 47% afirmaron que participaron en algún tipo juntas de financiamiento informal porque es como un ahorro personal a largo plazo, pero no presta las suficientes garantías para todos los que conforman ese grupo de juntas informales y el 53% respondieron que no participan en las juntas de financiamiento.

De acuerdo a la **Tabla 14** podemos observar si el representante legal financió su empresa con ahorros personales eso quiere decir del total de los encuestados, el 74% afirmaron que han financiado sus empresas con ahorros personales por el motivo que no hay pago de tasas tan elevadas de interés, y el 26% haber financiado de otra forma de financiamiento. Por lo tanto, las personas que emprenden la constitución de una Mype inician sus actividades de trabajo con su capital propio o ahorros personales debido al gran riesgo económico.

En la **Tabla 15** podemos observar en qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo el 100% de los encuestados equivalente a 19 elementos, el 53% afirmaron que el crédito obtenido se ha invertido como capital, mientras 37% en mejoramiento y/o ampliación de local y el 11% no precisaron. (Martínez, 2014) referente al crédito financiero que obtuvieron, el 80% lo usó para capital de trabajo, el 10% para mejoramiento de local y un 10% para programa de capacitación.

En la **Tabla 16** qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito, del total de 100% de la muestra encuestados, el 84% afirmaron las entidades bancarias le otorgan mayores facilidades para la obtención de crédito, mientras el 16% manifestaron que dan mayor facilidad de obtención de crédito son entidades no bancarias por el motivo no que piden demasiadas garantías o documentos para otorgarlo.

Como podemos observar en **Tabla 17** si le otorgaron el crédito solicitado del 100% de la muestra encuestados, el 68% manifestaron que siempre las entidades le otorgan crédito, mientras 32% manifestaron de no

tener esa facilidad de obtención de crédito. Según (Cochachin, 2013) demuestra que el 91% de los propietarios de las empresas de transporte turístico afirmaron haber recibido el crédito luego de solicitarlo y el 9% dijeron no haber recibido el crédito luego de solicitarlo.

En la **Tabla 18** le otorgaron el crédito fue de largo o corto plazo del 100% de la muestra encuestados, el 42% afirmaron de haber obtenido crédito a corto plazo, mientras 58% manifestaron de haber obtenido crédito a largo plazo. Según (Martínez, 2014) Según la tabla y Grafico 11 referente al plazo de los préstamos, el 60% dijo seis meses, mientras que el 30% dijo tres meses, el 10% un año.

En la **Tabla 19** cuantas veces solicito crédito del 100% de la muestra encuestados, el 47% manifestaron haber solicitado más de dos oportunidades, mientras el 53% manifestaron de haber solicitado más de tres oportunidades, por otro lado, (López 2011) muestra una contrariedad en los resultados indicando del 100% de encuestados que recibieron créditos en el año 2009, el 33.33% no precisaron el número de solicitudes de crédito y el 33.33% manifestaron que solicitaron una sola vez crédito durante dicho año.

En la **Tabla 20** podemos observar si los créditos otorgados fueron en los montos solicitados Del total de los encuestados, el 79% manifestaron que el crédito obtenido ha sido mayor de lo monto solicitado por líneas de crédito que anteriormente lo otorgaron, mientras el 21 % manifestaron que el crédito otorgado fue menor del monto solicitado debido a que como son nuevas empresas en sector y rubro no tienen el suficiente historial crediticio o prestan las garantías suficientes para adquirir monto solicitado.

En la **tabla 21**, del 100% de los encuestados, el 53% manifestó haber

obtenido el financiamiento entre 0 a 2 días por el motivo que cumplían con todos los requisitos solicitados por las entidades financieras o ya tenían un préstamo pre aprobado, al 37% de los encuestados le entregaron el crédito solicitado en el plazo de 3 a 5 días por algún tipo de dificultad o la entrega de requisitos o documentos solicitados y el 10% del total expreso que recibió el crédito solicitado a partir del 5 día todavía por diversas políticas de la entidad financiera o recién por primera vez está solicitando un financiamiento.

Según la **tabla 22**, del total de los encuestados representada por 19 elementos de la población, el 84% expreso que si pagaron sus cuotas puntualmente dentro del cronograma establecido por la entidad financiera y el 16% de los representantes legales respondió que de una manera o otra tuvieron retrasos en algunas de sus cuotas al momento de pagar su financiamiento.

En la **tabla 23**, del 100% de los encuestados el 89% respondió que no han refinanciado en ninguna oportunidad su préstamo adquirido debido a que si extienden el plazo de su préstamo se incrementa la tasa de intereses y el 11% de los encuestados si han refinanciado sus préstamos solicitados debido que no podían pagar la cuota establecida por ser muy alta y otros han solicitado un incremento de dinero en su crédito.

De acuerdo a la **tabla 24**, el total de los encuestados representado por 19 elementos de la población, el 21% de los encuestados respondió que el monto solicitado en crédito fue de 0 a 5,000 soles para invertir en capitales de trabajos, el 47 % expreso que el monto solicitado a la entidad financiera fue de 5,000 a 10,000 soles y el 32% solicito más de 10,000 soles en préstamo para invertir en capital de trabajo y mejoramiento del local.

En la **tabla 25**, del total de los encuestados el 79% expreso que, si estaban conformes con la tasa de interés aplicada en el préstamo adquirido y el 21% de los encuestados no está conforme con la tasa de interés, pero igualmente adquirió el préstamo debido a que era la única opción de adquirir el financiamiento.

## **VI. CONCLUSIONES**

### **6.1. CONCLUSIONES**

#### **6.1.1. Respectos a las principales características de las Mype.**

Las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas de la ciudad de Huaraz, 2017, son formales al 100% y la mayoría son nuevas en el rubro y sector teniendo menos de 5 años en el mercado.

Las Mype son parte del crecimiento económico en el país, el 79% de las Mype se encuentran menos de 5 años desarrollando actividades económicas dentro del sector comercio y rubro imprentas, el 100% de las Mype son formales en el desarrollo de sus actividades, tienen trabajadores permanentes de 0 a 2 el 68% de las Mype, el 58% de las Mype tienen de 0 a 2 trabajadores eventuales de acuerdo a la necesidad de las actividades económicas que desarrollan y el 89% de las Mype se constituyeron para obtener ganancias.

#### **6.1.2. Respecto al financiamiento de las Mype .**

las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas de la ciudad de Huaraz, 2017. en su totalidad todas han accedido a un financiamiento sea interno o de terceros, como bancos, cajas municipales de ahorro y crédito, en prestamistas y hasta en juntas informales, para ser invertido en capital de trabajo, etc. Pudiendo ser a largo o corto plazo de acuerdo a la cantidad de dinero solicitado.

El financiamiento es un medio importante para el desarrollo y crecimiento de Mype, el 58% de las Mype se han financiado internamente, el 74% se han financiados externamente, el 68%

consideran a las líneas de crédito como un instrumento financiero, solicitaron al banco un financiamiento el 63% de las Mype, el 68% solicito financiamiento a las cajas municipal de ahorro y crédito para sus empresas, las Mype que solicitaron financiamiento a las empresas de desarrollo de la pequeña y micro empresa solo fue de un 32%, el 84% de los representantes legales de las Mype no recurrieron al financiamiento de un agiotista o prestamista profesional, el 47% de las Mype participaron en juntas de financiamiento informal, el 74% de las Mype se financiaron con ahorros personales de los propietarios, el 53% de las Mype utilizaron el financiamiento recibido para capital de trabajo, las entidades que otorgan el financiamiento con mayor facilidad son las entidades no bancarias nos dice el 84% de las Mype, el 68% de las Mype le otorgaron el crédito solicitado, las Mype que obtuvieron financiamiento.

### **6.1.3. Respecto al objetivo general.**

Referente al objetivo general las mype encuestadas en su totalidad son formales, por lo cual tiene una mayor facilidad de acceder a los diversos tipos de financiamiento de las entidades bancarias y no bancarias, a largo o corto plazo, para incrementar sus actividades económicas invirtiendo en capitales de trabajo y también cumpliendo oportunamente sus obligaciones financieras y evitando moras y sobre intereses a sus créditos

## **6.2. RECOMENDACIONES**

- 6.2.1.** Las micro y pequeñas empresas sector comercio rubro imprentas, Huaraz – 2017, se recomienda que los empresarios legales tengan una mejor visión de crecimiento de sus Mype, mediante la ayuda de los financiamientos y tener conocimientos sobre la banca financiera para un mejor desarrollo y no solo pensar en obtener utilidades sino en expandirse.
- 6.2.2.** Las micro y pequeñas empresas sector comercio rubro imprentas, Huaraz – 2017, se encuentran desarrollando sus actividades económicas formales, pero sin embargo deben mantenerse realizando sus actividades económicas dentro de los parámetros de formalidad para obtener una serie de beneficios del Estado y obtener financiamiento por parte de las entidades financieras con mayor facilidad con el fin de mejorar su organización administrativa, operativa y productiva en la diversidad de servicios que prestan a los usuarios continuamente.
- 6.2.3.** La mejor forma de financiamiento para las empresas del sector comercio rubro imprenta será el financiamiento interno , cuando el microempresario cuenta con capital propio o sus ahorros personales; en caso de que utilizarán los créditos de las entidades financieras bancarias y no bancarias las tasas de intereses son altas, será necesario que el microempresario cumpla oportuna y puntualmente sus obligaciones del pago de créditos; así como si obtuviera créditos de los proveedores; como también el micro empresario puede otorgar créditos a sus clientes y solicitar el pago a sus clientes, cuando el microempresario cumpla sus obligaciones desde el punto de vista ético.

## VII. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Agustín, I. (marzo del 2011). “*Financiamiento del desarrollo económico – diversificación de instrumentos financieros en una economía en desarrollo*”. Recuperado en:  
[http://www.econ.uba.ar/www/servicios/biblioteca/bibliotecadigital/bd/tesis\\_doc/filippo.pdf](http://www.econ.uba.ar/www/servicios/biblioteca/bibliotecadigital/bd/tesis_doc/filippo.pdf)
- Alvines, e. (2013) “*Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro exportación de cacao de la ciudad de tumbes, período 2012*”. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034171>
- Aranda, E. (2013). “*Caracterización del financiamiento capacitación y rentabilidad de las Mype dl sector comercio – rubro bazar del mercado central “Virgen de Fátima” de Huaraz – Áncash, año 2012*”. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034719>
- Arismendiz C. (2013) “*caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro insumos agrícolas del distrito del Santa, período 2011 – 2012*”. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000028125>
- Banca fácil, ¿Qué es el ahorro?  
<http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/Contenido?indice=1.2&idPublicacion=1500000000000022&idCategoria=4>
- Barberisco, J. (2011). “*Los Créditos de las Cajas Municipales y el Desarrollo empresarial de las Mype del Sector Metalmecánica en el Distrito Independencia*”. Tesis de Titulación, Universidad San Martín de Porras, Lima. Obtenido de:  
[http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/616/3/berberisco\\_js.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/616/3/berberisco_js.pdf)

- Barrionuevo, N. (2015). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro pollería en mercado del distrito de Juliaca, provincia de San Román período 2013 – 2014*”. Disponible en:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041518>
- Briceño, A. (2010). “*Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo. Venezuela*”. Recuperado de:  
<http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtml>
- Briones, G. (1996) “*metodología de la investigación cuantitativa en las ciencias sociales*”. Recuperado de:  
<https://metodoinvestigacion.files.wordpress.com/2008/02/metodologia-de-la-investigacion-guillermo-briones.pdf>
- Cabrera, R., & Mariscal, M. (2005). “*Caja de ahorro como opción para el financiamiento de micro y pequeños empresarios. Tesis para Licenciatura, Universidad de las Américas Puebla, Cholula, Puebla, México*”. Recuperado de:  
[http://catarina.udlap.mx/u\\_dl\\_a/tales/documentos/ladi/cabrera\\_d\\_r/portada.html](http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/ladi/cabrera_d_r/portada.html)
- Calle, R. (2013). “*Caracterización del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas en el sector comercio – rubro distribuidor de abarrotes en el distrito de Piura, período 2010 a 2011*”, tesis para optar el título de Contador. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034676>
- Casada, J (2013). “*la financiación de las pymes en la unión europea y en España ante una situación de crisis económica y financiera*”. Disponible en:  
<http://www.cilea.info/public/File/27%20Seminario%20Bogota/2%20ESPANA%20CASADO%20ponencia%20130821%20&%20CV.doc.pdf>
- Cochachin, S. (2013) “*financiamiento y rentabilidad de las Mype en el sector rubro transporte turístico de Huaraz – región Ancash – 2012*”.

Recuperado de:

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

Crespín, P. (2016). “*Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de ropa – Chimbote, 2015*”. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041660>

Cribillero, R. (2013) “*Caracterización de financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de artesanías del distrito de Tacna, período 2011-2012*”. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034570>

Cuesta, P. (2008). En su investigación “*Estrategias de crecimiento de las empresas de distribución comercial*”. Recuperado el 01 de 12 de 2015, de <http://www.eumed.net/tesis- doctorales/2006/pcv/3f.htm>

Diario gestión. “todo lo que necesita conocer sobre el financiamiento de pas Mype y pyme. Recuperado en:

Domínguez G (s.f). “*El financiamiento empresarial, algunas consideraciones*”. Cuba. Recuperado de

[:http://www.monografias.com/trabajos46/financiamiento/financiamiento2.shtml](http://www.monografias.com/trabajos46/financiamiento/financiamiento2.shtml)

Domínguez, L. (2013). “*Caracterización de financiamiento y la rentabilidad de las Mype sector comercio rubro abarrotes en la ciudad de Huaraz, 2012*”, tesis para optar el título de contador. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034685>

Domínguez, M. (2016). “*Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de prendas de vestir del distrito de San Miguel – Cajamarca, 2015*”. Disponible en:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041657>

- Ediciones Caballero Bustamante, *¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado peruano para las MYPE?* Disponible en :  
[http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/lab/ecb191009\\_2.pdf](http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/lab/ecb191009_2.pdf)
- Escalera, M. (2007). *“El impacto de las características organizacionales e individuales de los dueños o administradores de las pequeñas y medianas empresas en la toma de decisiones financieras que influyen en la maximización del Valor de la Empresa”*. Tesis Doctoral, Universidad Autónoma de San Luis de Potosí, San Luis de Potosí. Obtenido de:  
<http://creativa.uaslp.mx/creativa.pl?d=3.1&id=7989&srch=ALL>
- Figuroa, S. (2016) *“Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicio, rubro procesadoras de alimento de la provincia de Huaraz, 2014”*, tesis para optar el título de contador público. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040264>
- Flores, L. (2014). *“Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de empresas de calzado de Chimbote período 2010 – 2011”*. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034248>
- Garay, R. (2014). *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector manufactura – rubro actividades de impresión del distrito de Huaraz, 2014”* tesis para optar el título de licenciado en administración. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035848>
- Garay, R. (2014). *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector manufactura – rubro actividades de impresión del distrito de Huaraz, 2014”* tesis para optar el título de licenciado en administración. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035848>
- García, L (2013) *“El mercado de capitales como factor de inclusión social – financiera de las MIPYMES”*. Recuperado de :

[http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/cybertesis/3123/1/Garcia\\_ml%282%29.pdf](http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/cybertesis/3123/1/Garcia_ml%282%29.pdf)

Gomero G. (2009). “*Participación de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios en el desarrollo de las PYMES textiles en Lima Metropolitana de 1990 al 2000*”. Lima. Recuperado de:

[http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtual/tesis/empre/gomero\\_gn/contenido.htm](http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtual/tesis/empre/gomero_gn/contenido.htm)

Gomero G. (2006) en su revista “*Determinación del riesgo por operaciones de crédito en el sector de las Mype en el Perú*” Lima recuperado de:

<http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/5390/4623>

Gonzales, S. (2014) “*La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*” tesis para optar el grado de magister en contabilidad y finanzas en la Universidad Nacional de Colombia. Recuperado en:

<http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf>

Guerra, C. (2011). “*caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro técnicos cerrajeros del distrito de Callería de la provincia de Coronel Portillo, período 2009 – 2010*. Disponible en:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000025213>

Guerrero, L. (2013). “*El financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las Mype del sector servicio – rubro librerías de la provincia de Huaraz, año 2011*”. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027826>

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042246>

[http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2005/de-marro\\_f/pdfAmont/de-marro\\_f.pdf](http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2005/de-marro_f/pdfAmont/de-marro_f.pdf)

<http://www.ucn.edu.co/institucion/sala-prensa/documents/manual-de-redaccion-mayo-05-2011.pdf>

Ixchop, D. (2014). “*Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango*”, tesis para optar el grado académico de licenciado de administración en la universidad Rafael Landívar – campus Mazatenango. Disponible en:  
<http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>

Ley N° 28015 (2003) ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa – ley n° 28015 03/07/2003. Disponible en:  
[http://www.mintra.gob.pe/contenidos/archivos/prodlab/legislacion/LEY\\_28015.pdf](http://www.mintra.gob.pe/contenidos/archivos/prodlab/legislacion/LEY_28015.pdf)

Lezama M. (2010). “*Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro servicios Xerográficos del distrito de nuevo Chimbote, período 2008 – 2009*”. Tesis, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote”  
Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000019347>

Lira B. (2009). “*Finanzas y financiamiento, las estrategias de gestión que toda pequeña empresa debe conocer*”. Lima: Nathan Associates INC.  
Disponible en:  
[http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS\\_FINANCIAMIENTO.pdf](http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf)

Lizardo, A. (2013) “*Todo lo que necesita conocer sobre el financiamiento para las mype y pyme*”. Recuperado de :  
<http://gestion.pe/empresas/todo-lo-que-necesita-conocer-sobre-financiamiento-pymes-2079680>

Marró, F. (2005) “*El financiamiento de la pequeña y mediana empresa en Chile*”. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042246>

- Martínez, N. (2009). *“Factores de rentabilidad en las decisiones financieras. Venezuela”*. Recuperado de:  
<http://www.monografias.com/trabajos72/factores-rentabilidad-decisiones-financieras/factores-rentabilidad-decisiones-financieras2.shtml>
- Martínez, Z. (2015). *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – Rubro mueblería del distrito de Chimbote, 2013”*. Disponible en :  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000038441>
- Mogollón, J. (2014). *“La caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria – rubro panificadoras en el distrito de Tacna, en el período 2012 – 2013”*, tesis para optar su título de contador público. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036730>
- Mora D. (2006). *“Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de colima”*. Recuperado de:  
[http://digeset.ucoj.mx/tesis\\_posgrado/Pdf/Maria\\_Josefina\\_de\\_la\\_Mora\\_Diaz.pdf](http://digeset.ucoj.mx/tesis_posgrado/Pdf/Maria_Josefina_de_la_Mora_Diaz.pdf)
- OCDE/CEPAL. (2012). *Perspectivas Económicas de América Latina. Caribe*:  
<https://www.oecd.org/dev/48966240.pdf>
- Peláez, C. (2014). *“Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las Mype del sector servicio, rubro constructoras, Huaraz 2012 – 2013”* en su tesis para optar el título de contador público. Disponible en:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036004>
- Robles, E. (2013). *“La caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio –rubro ferreterías del distrito de ticapampa, año 2011”*. Disponible en:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027739>
- Sanca, B. (2016). *“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio –*

*rubro multiservicios computarizados del centro comercial número 2, del distrito de Juliaca, provincia San Román, período 2013 – 2014”.*

Disponible en:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041509>

Sánchez, U. (2010) “*manual de redacción académica e investigativa*”.

Disponible en:

Sandoval, E. (2016). “*Caracterización del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Callería, 2016*”. Recuperado de:

Tamayo, M. (2007) “*tipos de investigación*”. Disponible en:

[https://trabajodegradoucm.weebly.com/uploads/1/9/0/9/19098589/tipos\\_de\\_investigacion.pdf](https://trabajodegradoucm.weebly.com/uploads/1/9/0/9/19098589/tipos_de_investigacion.pdf)

Tello, L. (2013.) “*Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de las micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo*”. disponible en:

<http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/760>

Theodore, S. (1959) “*teoría del capital humano*”. Disponible en:

<http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2009/amdi/Teoria%20del%20Capital%20Humano.htm>

Urbano, M. (2015). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro boticas y farmacias de la provincia de Huaraz, período 2014*”.

Disponible en:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039602>

Valerio, D. (2016). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro cafetería de la provincia de Huaraz, 2015*”. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041422>

- Yovera, D. (2014). *“el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector comercio rubro ferretero del distrito de Castilla, 2014.”*. Recuperado en:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034167>
- Yucra, Y. (2016). *“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro impresión de gigantografías del distrito de Juliaca – provincia de San Román, período 2013-2014”*. Recuperado en:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041507>
- Zapata, E. (2007). Investigo: *“Como se genera el conocimiento en las pequeñas y medianas empresas de las tecnologías de la información y como se transfiere el conocimiento en dichas empresas”*. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/repositorio/2012/01/03/000180/00018020130821115047.pdf>

## VIII. ANEXOS

### a. ENCUESTA

#### ANEXO 01



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS

### PROGRAMA DE CONTABILIDAD

#### INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS – (ENCUESTA)

##### **Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las Mype del ámbito de estudio**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de los micros y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado **“Caracterización del financiamiento, de las medianas y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas del distrito de Huaraz, período 2017.**

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): KISSY ASUNCION MURGA TORRES**

**Fecha: 24/10 /2015**

#### **I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE**

##### **1.1 Edad del representante legal de la empresa**

20 35 ( )    36 a 50 ( )    51 a más ( )

##### **1.2 Sexo:**

Masculino ( )                      Femenino ( )

##### **1.3 Grado de instrucción**

Ninguno ( ) Primaria: Completa ( ) Primaria Incompleta ( ) Secundaria completa ( ) Secundaria Incompleta ( ) Superior No Universitaria Completa ( ) Superior No Universitaria Incompleta ( ) Superior Universitaria Completa ( ) Superior Universitaria Incompleta ( )

**1.4 Estado Civil:**

Soltero ( ) Casado ( ) Conviviente ( ) Divorciado ( ) Otros ( )

**II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MPES**

**2.1 Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro:**

0 a 5 ( ) 6 a 10 ( ) 10 a más ( )

**2.2 La micro y pequeña empresa es:**

Formal ( ) informal ( )

**2.3 Número de trabajadores permanentes:**

0 a 2 ( ) 3 a 5 ( ) 6 a más ( )

**2.4 Número de trabajadores eventuales:**

0 a 2 ( ) 3 a 5 ( ) 6 a más ( )

**2.5 La mediana y pequeña empresa se formó para:**

Obtener ganancias ( ) Subsistencia (sobre vivencia) ( )

**III. CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES:**

**3.1 utilizó financiamiento interno para su MYPE.**

Si ( ) No ( )

**3.2 utilizó financiamiento de terceros para su empresa.**

Si ( ) No ( )

**3.3 utilizó líneas de crédito como instrumento financiero.**

Si ( ) No ( )

**3.4 solicito financiamiento a los bancos para su empresa.**

Si ( ) No ( )

**3.5 solicito financiamiento a las cajas municipal de ahorro y crédito para su empresa.**

Si ( ) No ( )

**3.6 solicito créditos a las entidades de desarrollo de la pequeña y micro empresa.**

Si ( ) No ( )

**3.7 solicito crédito a un agiotista y/o prestamista.**

Si ( ) No ( )

**3.8 participó en las juntas de financiamiento informal.**

Si ( ) No ( )

**3.9 financió su empresa con ahorros personales.**

Si ( ) No ( )

**3.10 En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo.**

Capital de trabajo ( ) Mejoramiento y/o ampliación del local ( )  
Otros ( )

**3.11 Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.**

Las entidades bancarias ( ) Las entidades no bancarias ( )

Los prestamistas usureros. ( )

**3.12 Le otorgaron el crédito solicitado su Mype.**

Si ( ) No ( )

**3.13 El financiamiento otorgado fue a:**

Corto plazo ( ) largo plazo ( )

**3.14 Cuántas veces solicitó financiamiento**

0 a 2 ( ) 3 a 5 ( ) 5 a más ( )

**3.15 Le otorgaron los montos solicitados:**

Si ( ) No ( )

**3.16 En cuantos días le otorgaron el financiamiento.**

0 a 2 ( ) 3 a 5 ( ) 5 a más ( )

**3.17 Pago puntualmente las cuotas de su crédito.**

Si ( ) No ( )

**3.18 Alguna vez ha refinanciado su crédito.**

Si ( ) No ( )

**3.19 Cuanto fue la suma de dinero otorgado en el financiamiento.**

0 a 5,000 ( ) 5,000 a 10,000 ( ) 10,000 a más ( )

**3.20 Está conforme con la tasa de interés.**

Si ( ) No ( )

## ANEXO 02: TABLAS Y GRAFICOS

### RESULTADOS

#### PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPES

Tabla 1.

Tiempo que se encuentra en el sector y rubro.

Alternativas	f <sub>1</sub>	%
0 a 5	15	79
6 a 10	4	21
10 a mas	0	-
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype

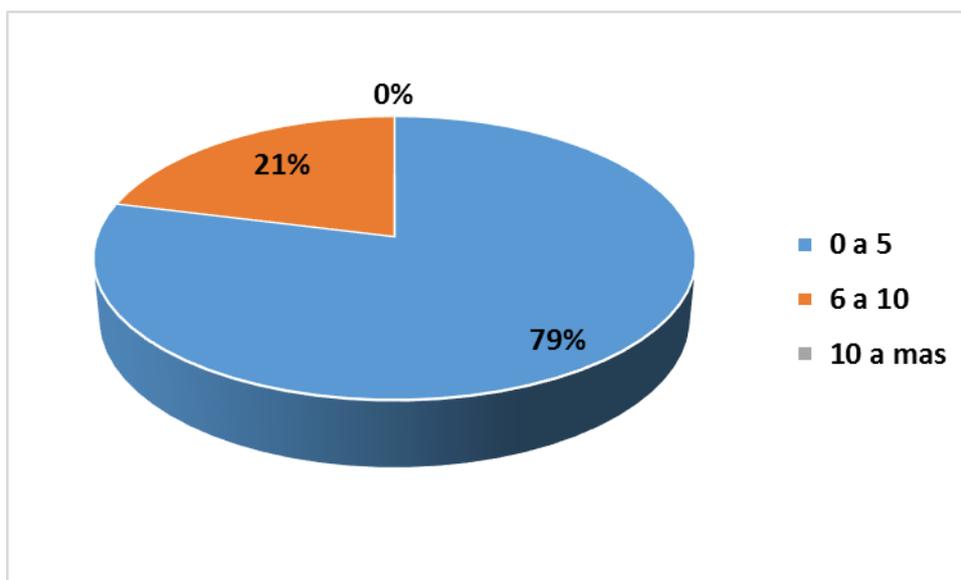


Figura 1: Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro.

Fuente: tabla 01

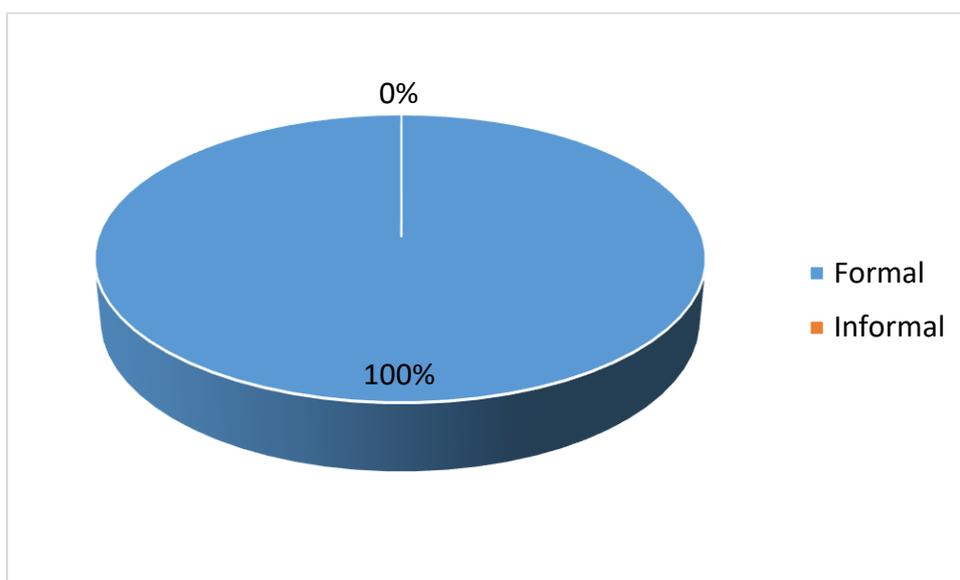
**Interpretación:** De total de 100% de encuestados, el 79% afirmaron que tienen 5 años o menos en el sector o rubro en el negocio, 21% afirmaron que tienen entre seis y diez años en el negocio en el sector comercio.

**Tabla 2.**

**Formalidad de las MYPES.**

<b>Alternativas</b>	<b>f<sub>1</sub></b>	<b>%</b>
Formal	19	100
Informal	0	-
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype.



**Figura 2:** Formalidad de las Mype.

**Fuente:** tabla 02

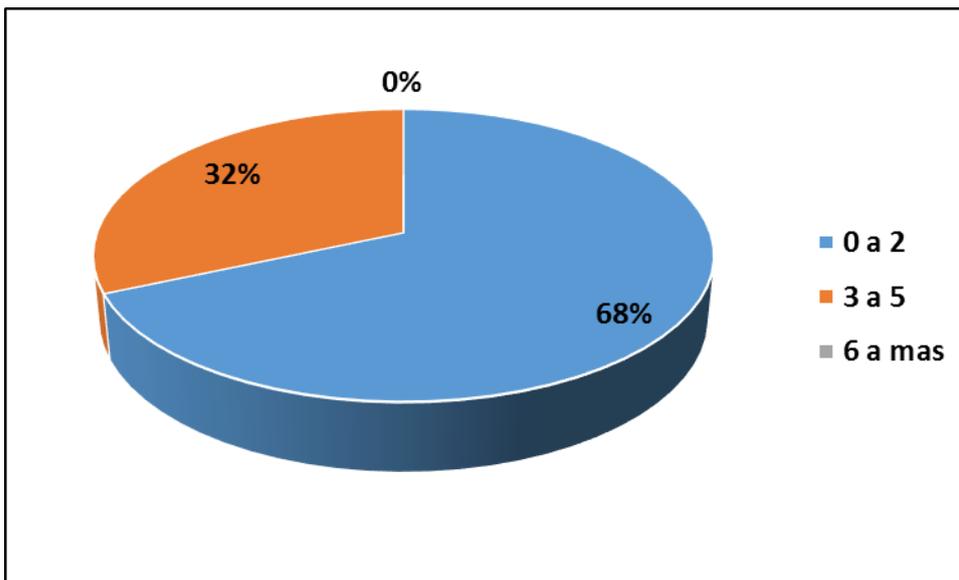
**Interpretación:** De 100% igual a 19 elementos de la muestra encuestado, el 100% afirmaron que sus negocios son formales ante la ley

**Tabla 3.**

**Número de trabajadores permanente de las Mype.**

<b>Alternativas</b>	<b>f<sub>1</sub></b>	<b>%</b>
0 a 2	13	68
3 a 5	6	32
6 a mas	0	-
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype



**Figura 3:** Número de trabajadores permanente de las Mype

**Fuente:** tabla 03

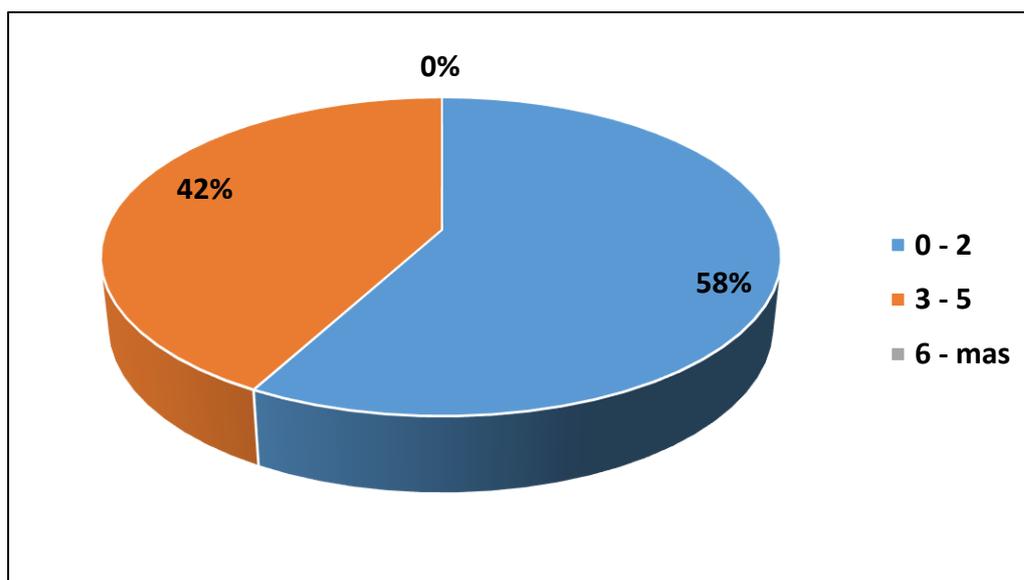
**Interpretación:** Del 100% de los encuestados, el 68 % tienen de 0 a 2 trabajadores permanentes y el 32% tienen de 3 a 5 trabajadores permanentes.

**Tabla 4.**

**Número de trabajadores eventuales.**

Alternativas	f <sub>1</sub>	%
0 - 2	11	58
3 - 5	8	42
6 - mas	0	-
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype



**Figura 4:** Según número de trabajadores eventuales.

**Fuente:** tabla 04

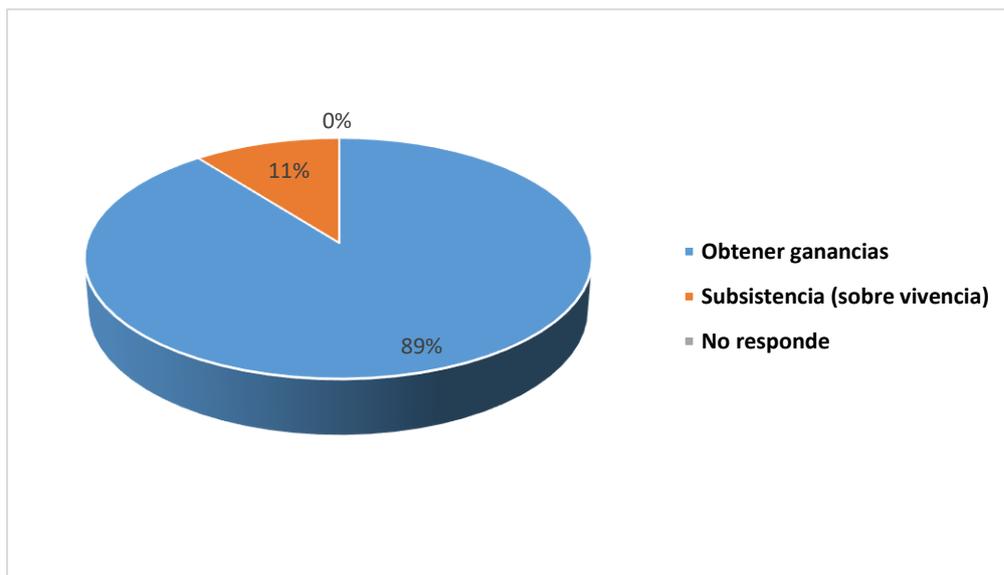
**Interpretación:** De 100% igual a 19 encuestados, el 58% afirmaron que tienen trabajadores eventuales, 42% manifestaron que tienen tres a más trabajadores.

**Tabla 5.**

**La micro y pequeña empresa se constituyó para.**

<b>Alternativas</b>	<b>f<sub>1</sub></b>	<b>%</b>
Obtener ganancias	17	89
Subsistencia (sobre vivencia)	2	11
No responde	0	-
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype.



**Figura 5:** Según si la mediana y pequeña empresa se formó para

**Fuente:** tabla 05

**Interpretación:** Del 100% de encuestados, el 89% manifestaron que las Mype se formó para obtener ganancias, mientras que 11 % manifestaron que han creado para subsistir.

## CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES.

Tabla 6.

Obtuvo financiamiento interno para su empresa.

Alternativas	f <sub>1</sub>	%
Sí	11	58
No	8	42
No responde	0	-
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype.

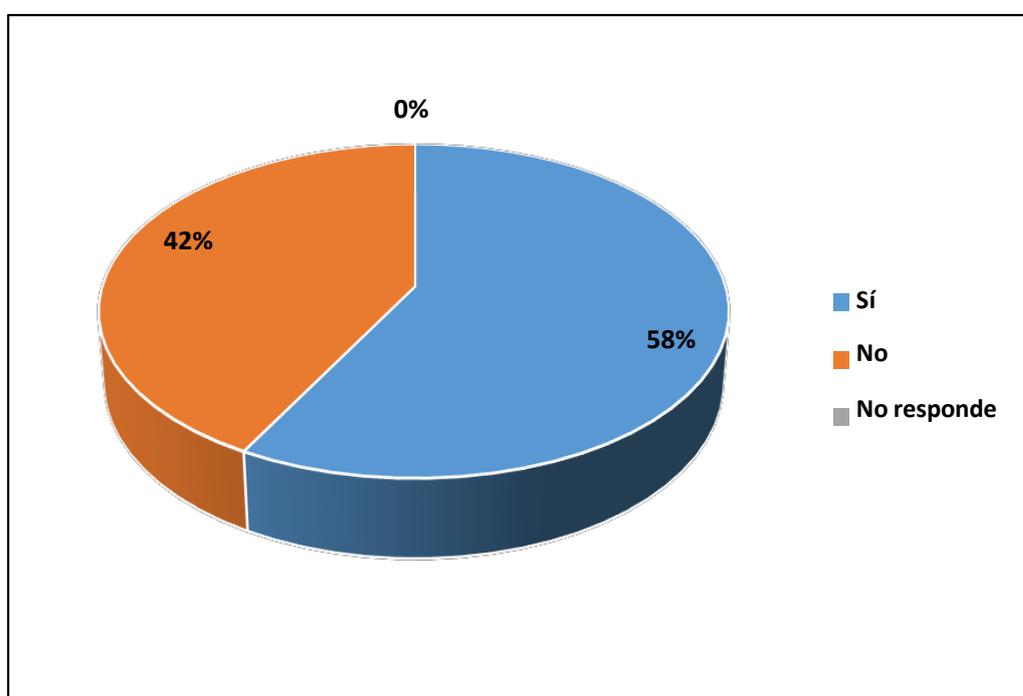


Figura 6: Según financiamiento interno para su empresa.

Fuente: tabla 06

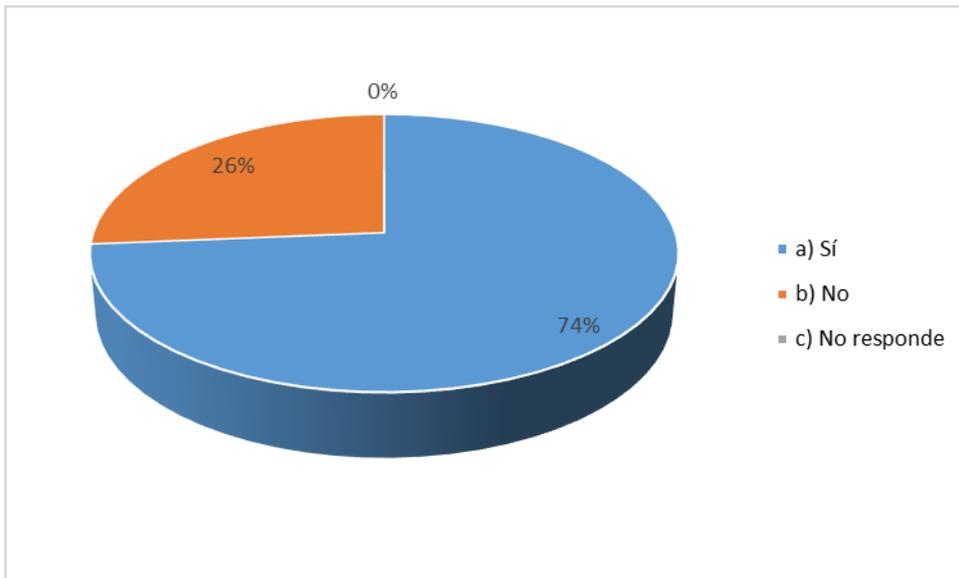
**Interpretación:** Del 100% igual a 19 encuetados, el 58% afirmaron haber financiado sus negocios ellos mismos, al contrario, el 42% afirmaron de no haber financiado ellos mismos sus centros comerciales.

**Tabla 7.**

**Utilizo de financiamiento de terceros para su empresa.**

<b>Alternativa</b>	<b>f<sub>1</sub></b>	<b>%</b>
Sí	14	74
No	5	26
No responde	0	-
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype.



**Figura 7:** Según la utilización de financiamiento externo para su empresa.

**Fuente:** tabla 07

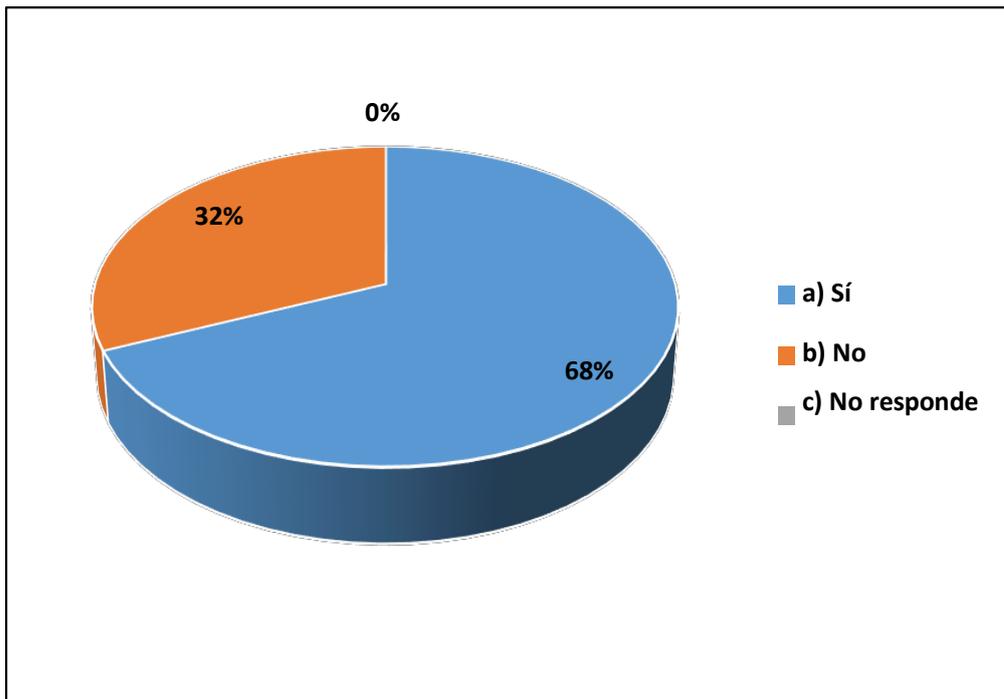
**Interpretación:** De total de 100% de encuestados, el 26% negaron haber recurrido al financiamiento de terceros, mientras que el 74% afirmaron de haber financiado sus negocios con financiamiento de terceros.

**Tabla 8.**

**Utilizo la línea de crédito como instrumento financiero.**

Alternativas	f <sub>1</sub>	%
Sí	13	68
No	6	32
No responde	0	-
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype.



**Figura 8:** Según línea crédito como instrumento financiero.

**Fuente:** tabla 08

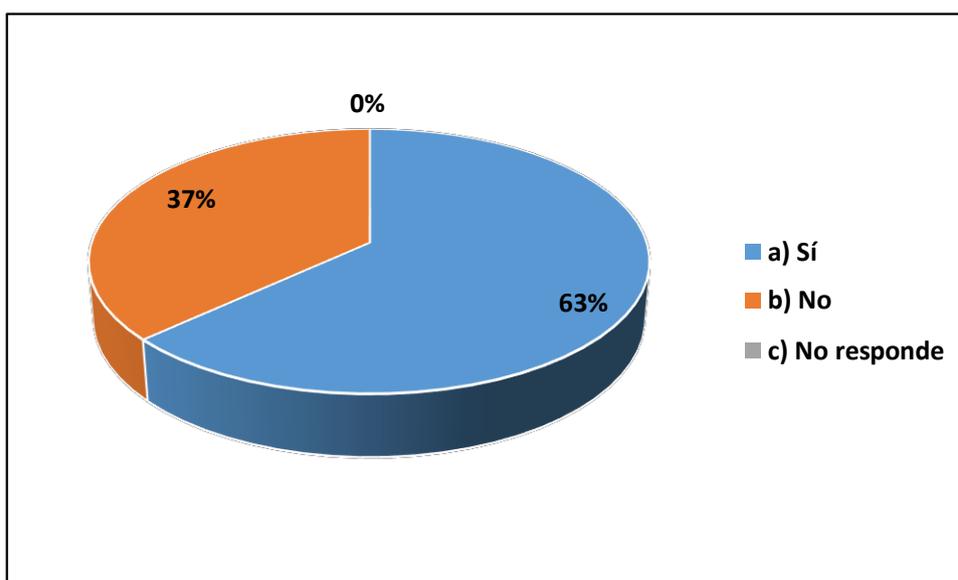
**Interpretación:** De 100% igual a 19 encuestados, el 68% afirmaron de haber obtenido línea de crédito para su financiamiento de sus negocios mientras que 32 negaron de haber obtenido línea de crédito.

**Tabla 9.**

**Solicito financiamiento a los bancos para su Mype.**

<b>Alternativas</b>	<b>f<sub>1</sub></b>	<b>%</b>
Sí	12	63
No	7	37
No responde	0	-
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype.



**Figura 9:** Según si solicito financiamiento a los bancos para su Mype

**Fuente:** tabla 09

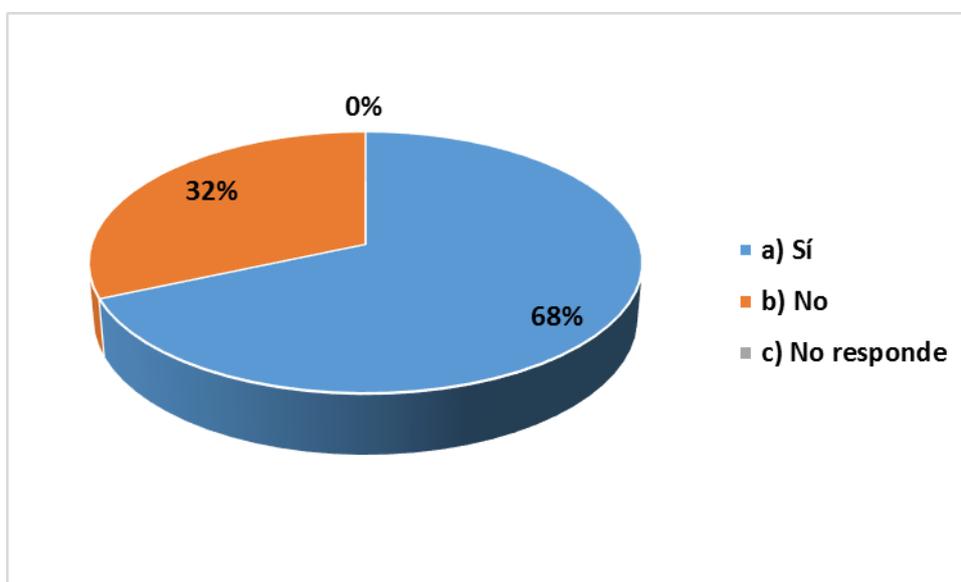
**Interpretación:** De 100% igual a 19 elementos de la muestra, el 37% afirmaron de no haber recurrido al banco como fuente de financiamiento, mientras que el 63% si afirmaron de haber recurrido al banco como fuente de financiamiento para sus empresas.

**Tabla 10.**

**solicito a la caja municipal de ahorro y crédito algún crédito para financiar su empresa.**

Alternativas	$f_1$	%
Sí	13	68
No	6	32
No responde	0	-
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de Mype.



**Figura 10:** Según si solicito a la caja municipal de ahorro y crédito para financiar su empresa.

**Fuente:** tabla 10

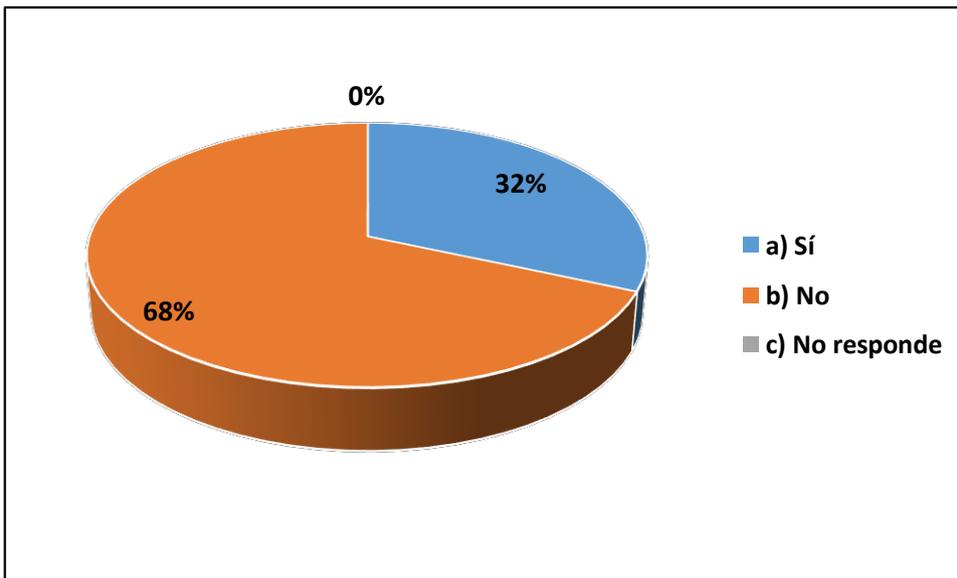
**Interpretación:** Del 100% de la muestra encuestados, el 68% afirmaron de haber solicitado a las cajas municipales de ahorro y crédito para financiar sus empresas mientras que 32% negaron haber solicitado.

**Tabla 11.**

**solicito financiamiento a las entidades de desarrollo de la pequeña y micro empresa.**

<b>Alternativas</b>	<b>f<sub>1</sub></b>	<b>%</b>
Sí	6	32
No	13	68
No responde	0	-
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype.



**Figura 11:** Según si solicito crédito a la empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa para su financiamiento

**Fuente:** tabla 11

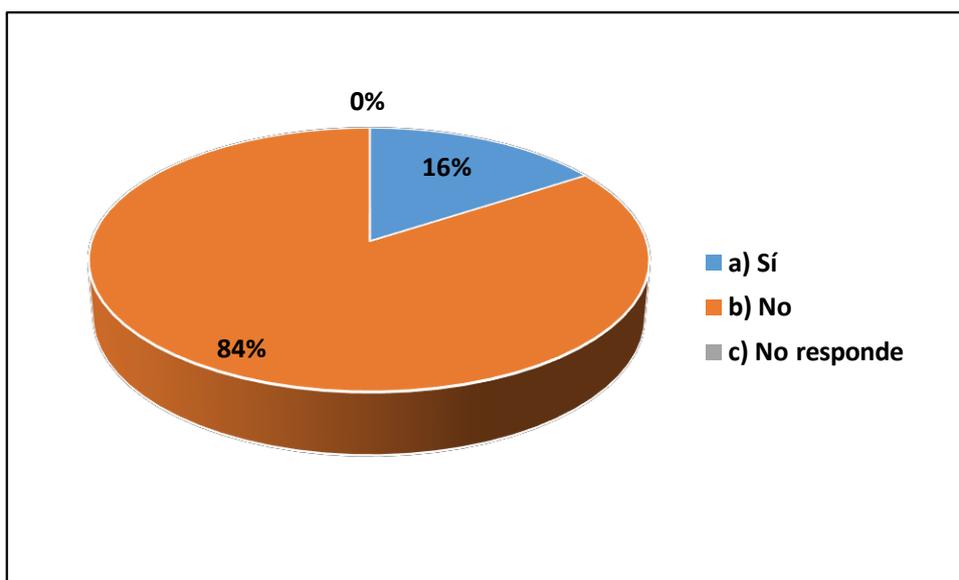
**Interpretación:** De total de 100% de la muestra encuestados, el 32% afirmaron de haber solicitado crédito a las entidades de desarrollo de la pequeña y micro empresa para su financiamiento, mientras que 68% negaron haber recurrido dicho crédito.

**Tabla 12.**

**Solicito crédito a un agiotista y/o prestamista.**

Alternativas	f <sub>1</sub>	%
Sí	3	16
No	16	84
No responde	0	-
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype.



**Figura 12:** Según si recurrió a un agiotista o prestamista profesional para solicitar su crédito.

**Fuente:** tabla 12

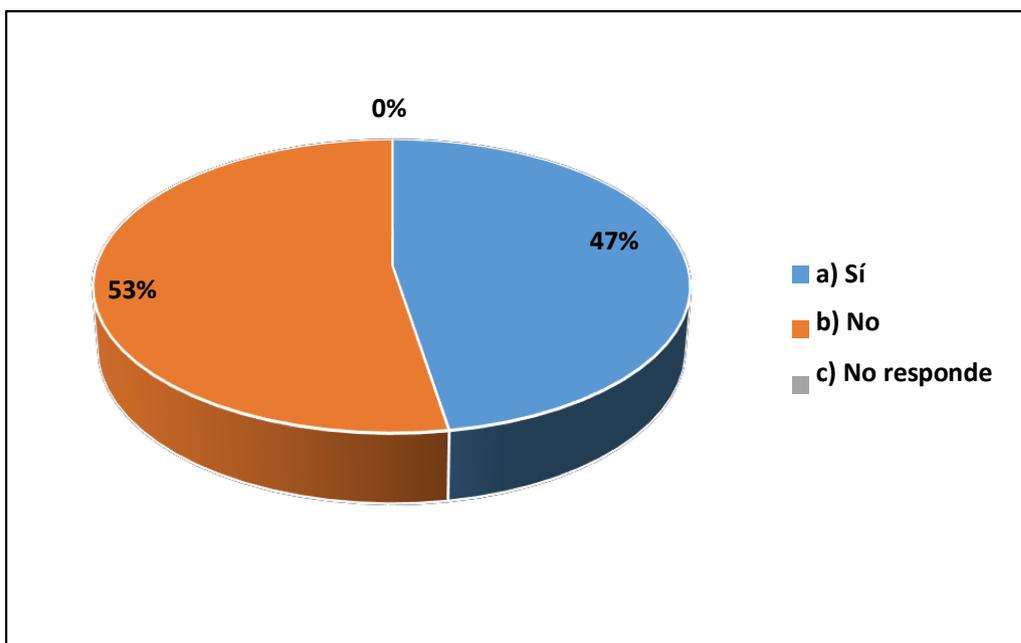
**Interpretación:** De total de 100% de la muestra encuestados, el 16% afirmaron de haber recurrido a un agiotista o prestamista profesional, mientras que 84% negaron haber recurrido dicho préstamo.

**Tabla 13.**

**Participó en las juntas de financiamiento informal.**

<b>Alternativas</b>	<b>f<sub>1</sub></b>	<b>%</b>
Sí	9	47
No	10	53
No responde	0	-
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype.



**Figura 13:** Según participó en las juntas de financiamiento informal.

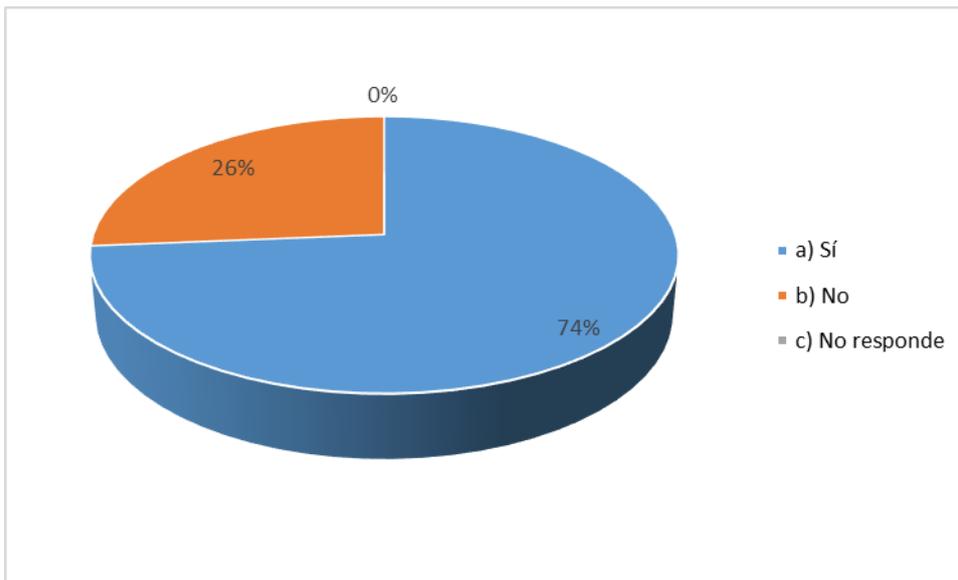
**Fuente:** tabla 13

**Interpretación:** De total de 100% de la muestra encuestados, el 47% afirmaron que participan en juntas de financiamiento informal, el 53% respondieron que no participan en las juntas de financiamiento.

**Tabla 14.**  
**Financió su empresa con ahorros personales.**

Alternativas	f <sub>1</sub>	%
Sí	14	74
No	5	26
No responde	0	-
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de Mype



**Figura 14:** Según financió su empresa con ahorros personales.

**Fuente:** tabla 14

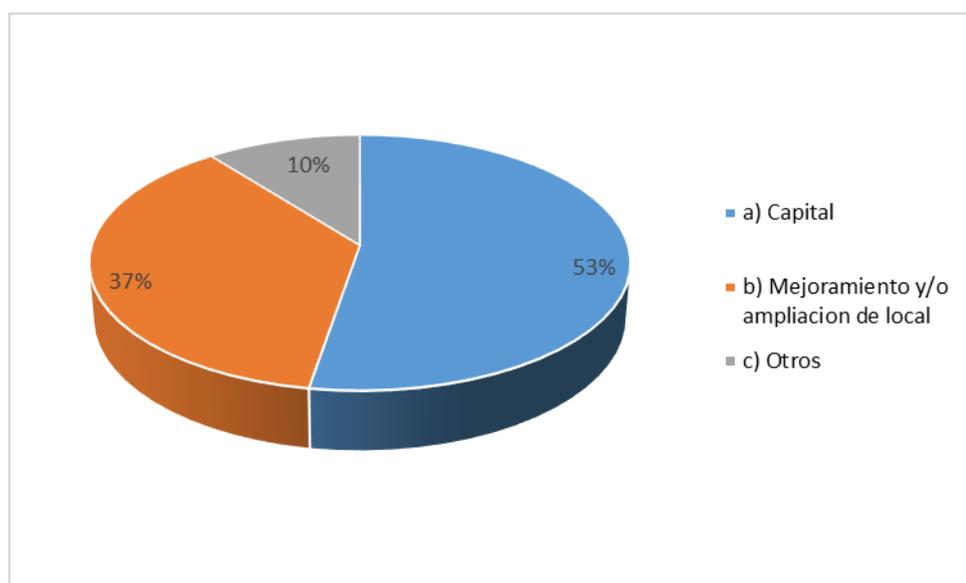
**Interpretación:** De total de 100% de la muestra encuestados, el 74% afirmaron que han financiado sus empresas con ahorra personal, y el 26% haber financiado de otra forma de financiamiento.

**Tabla 15.**

**En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo.**

	<b>Alternativas</b>	<b>f<sub>1</sub></b>	<b>%</b>
a)	Capital	10	53
b)	Mejoramiento y/o ampliacion de local	7	37
c)	Otros	2	11
	<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype.



**Figura 15:** Según en qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo.

**Fuente:** tabla 15

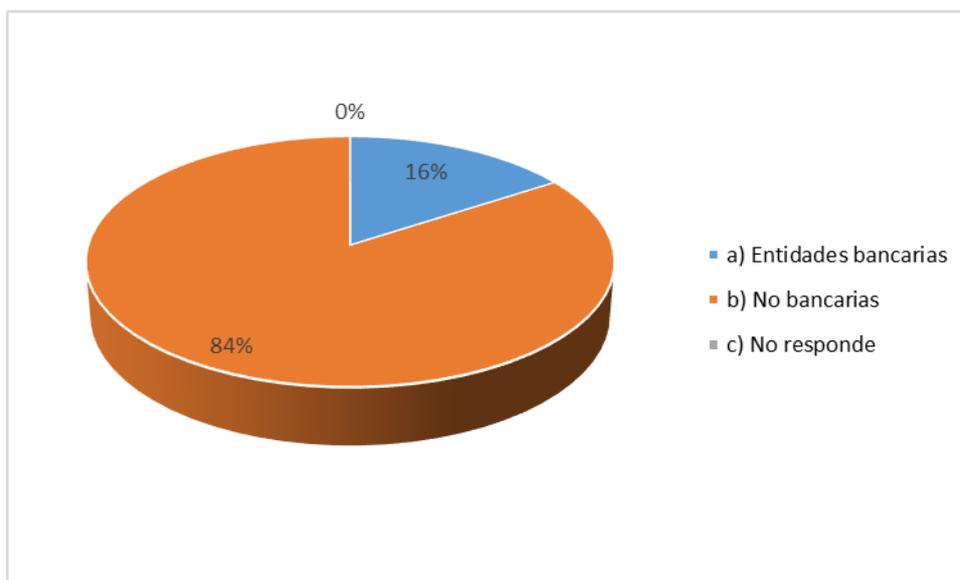
**Interpretación:** De total de 100% de la muestra encuestados, el 53% afirmaron que el crédito obtenido ha invertido como capital, mientras 37% en mejoramiento y/o ampliación de local y el 10% no precisaron.

**Tabla 16.**

**Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.**

	<b>Alternativas</b>	<b>f<sub>1</sub></b>	<b>%</b>
a)	Entidades bancarias	3	16
b)	No bancarias	16	84
c)	No responde	0	-
	<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype



**Figura 16:** Según qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.

**Fuente:** tabla 16

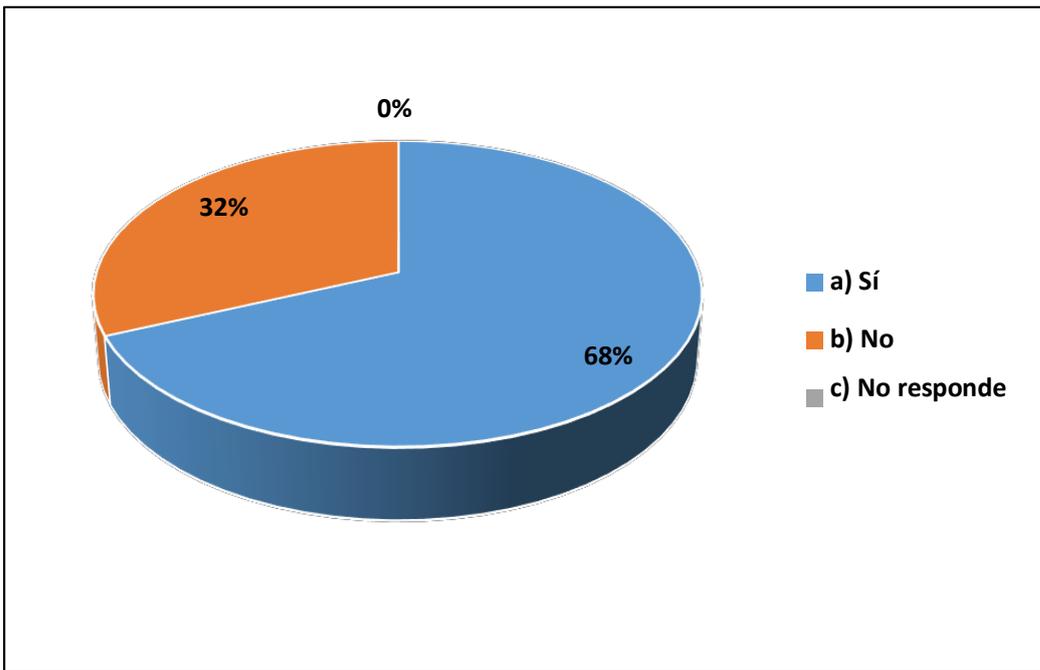
**Interpretación:** Del total de 100% de la muestra encuestados, el 84% afirmaron las entidades bancarias le otorgan mayores facilidades para la obtención de crédito, mientras el 16% manifestaron que dan mayor facilidad de obtención de crédito son entidades no bancarias.

**Tabla 17.**

**Le otorgaron el crédito solicitado.**

Alternativas	f <sub>1</sub>	%
Sí	13	68
No	6	32
No responde	0	-
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype



**Figura 17:** Según le otorgaron el crédito solicitado.

**Fuente:** tabla 17

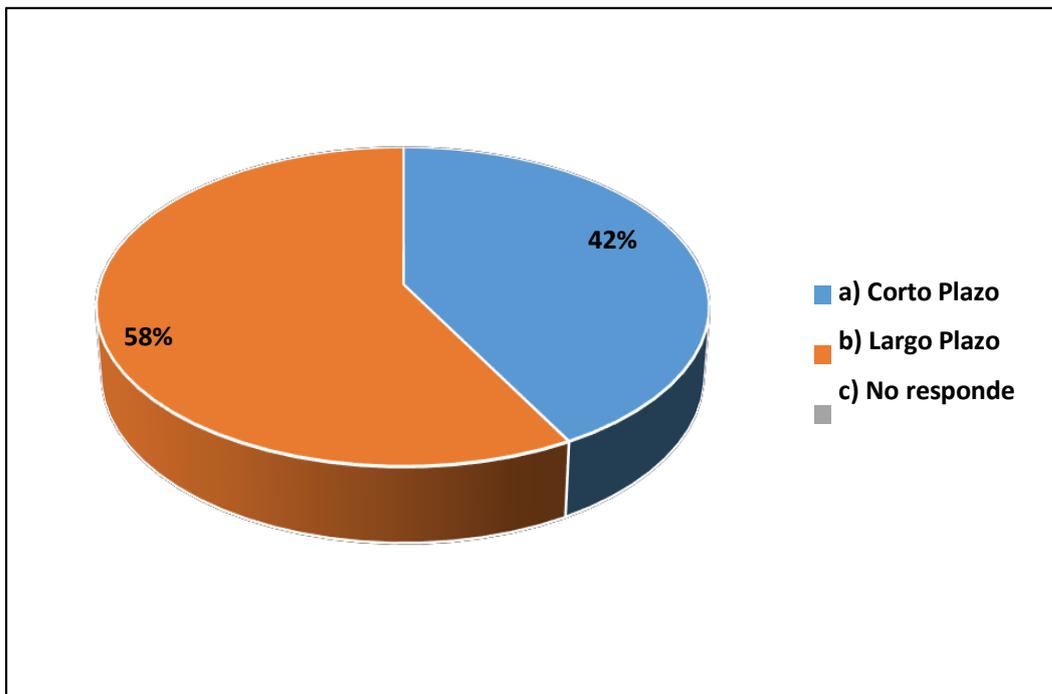
**Interpretación:** De total de 100% de la muestra encuestados, el 68% manifestaron que siempre las entidades le otorgan crédito, mientras 32% manifestaron de no tener esa facilidad de obtención de crédito.

**Tabla 18.**

**El crédito que le otorgaron fue.**

	<b>alternativas</b>	<b>f<sub>1</sub></b>	<b>%</b>
a)	Corto Plazo	8	42
b)	Largo Plazo	11	58
c)	No responde		-
	<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype



**Figura 18:** Según le otorgaron el crédito fue de largo o corto plazo.

**Fuente:** tabla 18

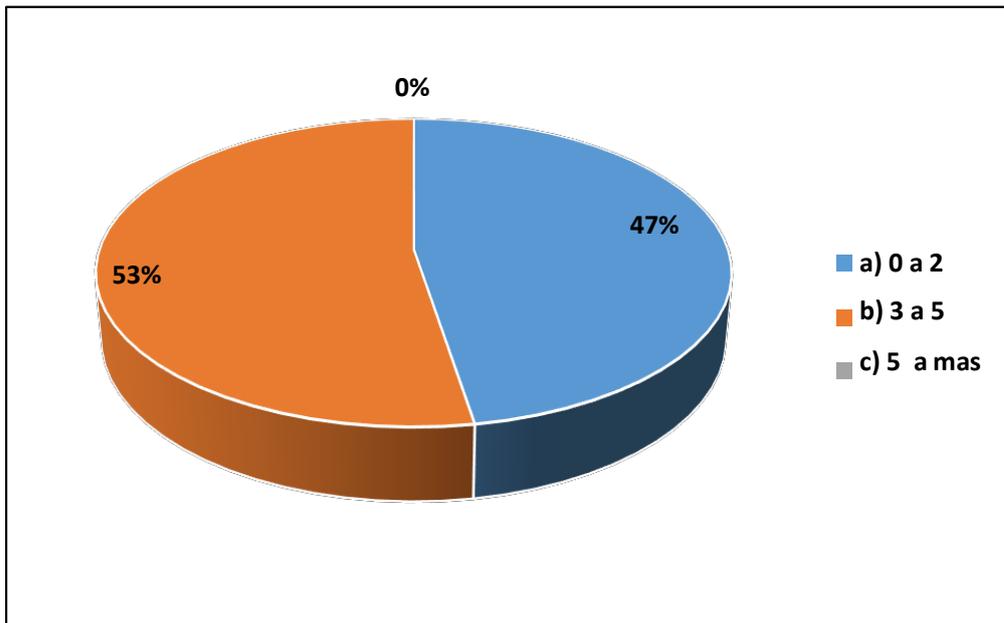
**Interpretación:** De total de 100% de la muestra encuestados, el 42% afirmaron de haber obtenido crédito a corto plazo, mientras 58% manifestaron de haber obtenido crédito a largo plazo.

**Tabla 19.**

**Cuántas veces solicitó un crédito.**

	<b>Alternativas</b>	<b>f<sub>1</sub></b>	<b>%</b>
a)	0 a 2	9	47
b)	3 a 5	10	53
c)	5 a mas	0	-
	<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype



**Figura 19:** Según cuántas veces solicitó crédito.

**Fuente:** tabla 19

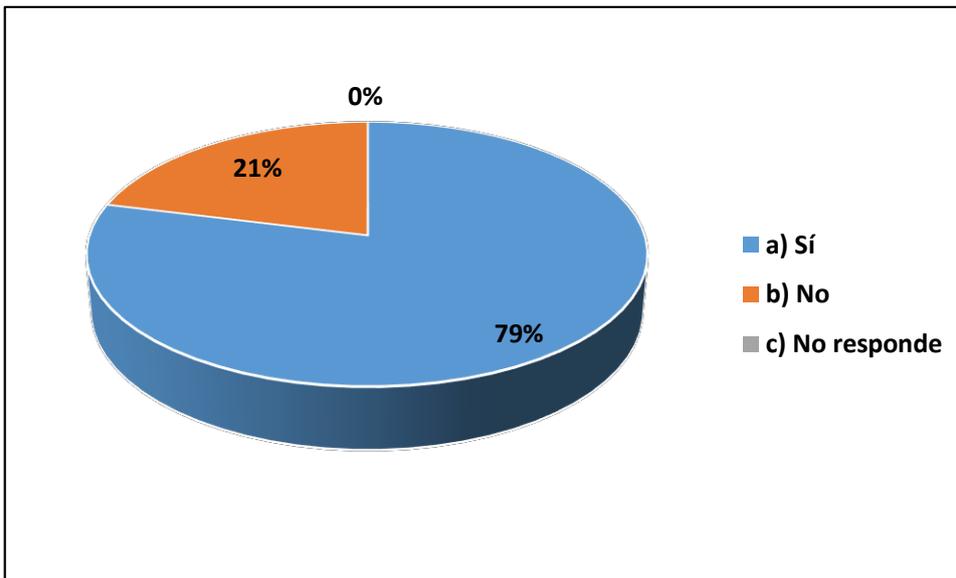
**Interpretación:** De total de 100% de la muestra encuestados, el 47% manifestaron haber solicitado más de dos oportunidades, mientras el 53% manifestaron de haber solicitado más de tres oportunidades.

**Tabla 20.**

**Los créditos otorgados fueron los montos solicitados.**

Alternativas	f <sub>1</sub>	%
Sí	15	79
No	4	21
No responde	0	-
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype.



**Figura 20:** Según si los créditos otorgados fueron en los montos solicitados.

**Fuente:** tabla 20

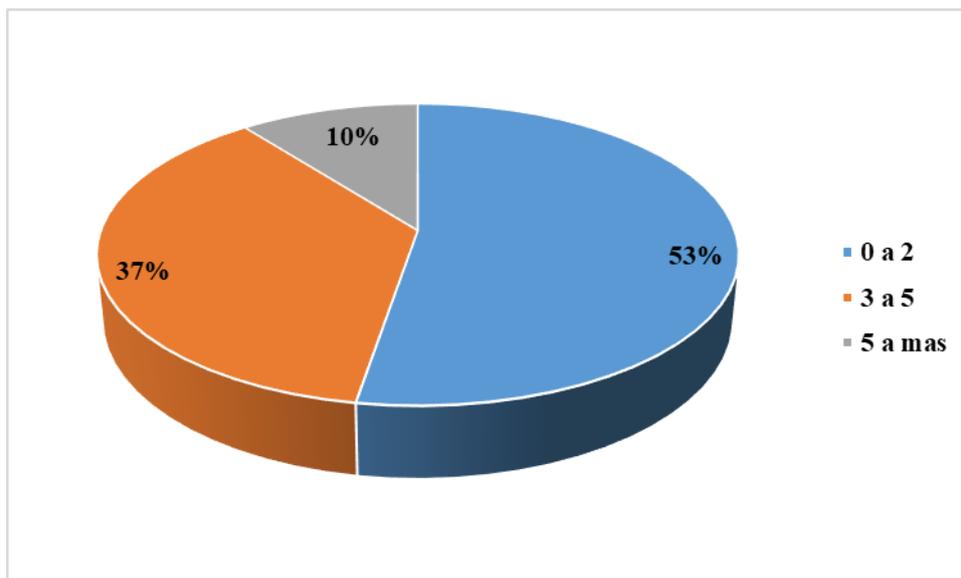
**Interpretación:** De total de 100% de la muestra encuestados, el 79% manifestaron que el crédito obtenido ha sido mayor de lo monto solicitado por líneas de crédito que anteriormente lo otorgaron, mientras el 21 % manifestaron que el crédito otorgado fue menor del monto solicitado.

**Tabla 21**

**En cuantos días le otorgaron el financiamiento.**

<b>Alternativas</b>	<b>f<sub>1</sub></b>	<b>%</b>
0 a 2	10	53
3 a 5	7	37
5 a mas	2	11
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype.



**Figura 21:** Según en cuantos días le otorgaron el financiamiento.

**Fuente:** tabla 21

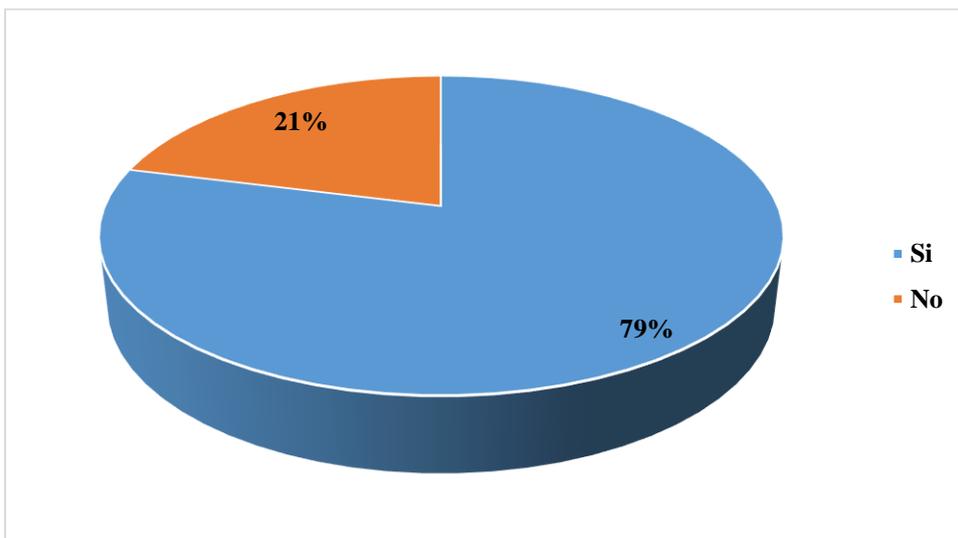
**Interpretación:** Del 100% de los encuestados, el 53% manifestó haber obtenido el financiamiento entre 0 a 2 días debido a que cumplían los requisitos solicitados o ya tenían una línea de crédito pre aprobada, al 37% le otorgaron el crédito solicitado en el plazo de 3 a 5 días por alguna dificultad presentada y el 10% expreso que recibo el crédito solicitado a partir del quinto día por diversas políticas de otorgamiento de préstamos por parte de la entidad financiera.

**Tabla 22**

**Pago puntualmente las cuotas del crédito solicitado.**

<b>Alternativas</b>	<b>f<sub>1</sub></b>	<b>%</b>
Si	16	84
No	3	16
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype.



**Figura 22:** Según si pago puntualmente las cuotas del crédito solicitado.

**Fuente:** tabla 22

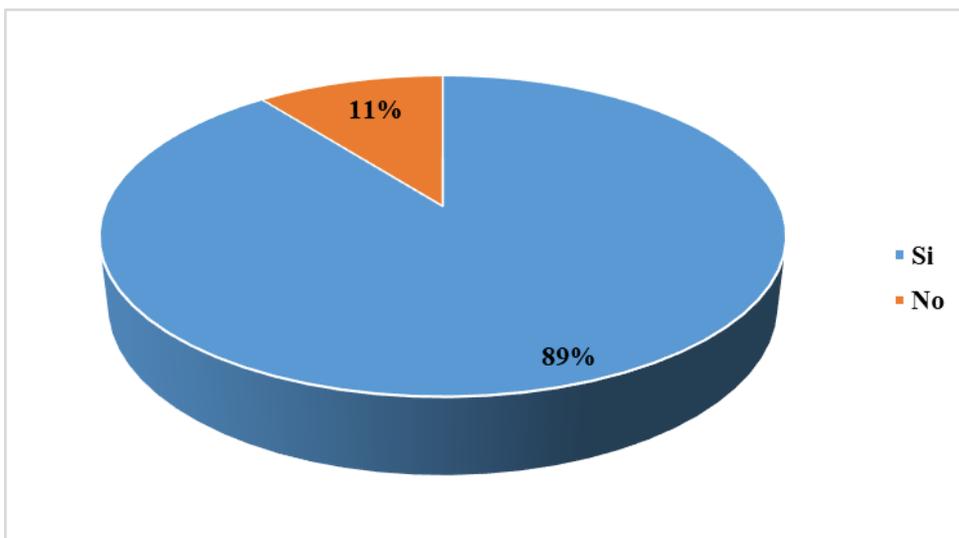
**Interpretación:** Del total de los encuestados, el 84% expresó que, si pagaron las cuotas puntualmente del crédito obtenido, y el 16% manifestó que de una u otra manera tuvieron retrasos en alguna de sus cuotas al momento de pagar su financiamiento.

**Tabla 23**

**Ha refinanciado su crédito alguna vez**

<b>Alternativas</b>	<b>f<sub>1</sub></b>	<b>%</b>
Si	17	89
No	2	11
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype.



**Figura 23:** Según si pago puntualmente las cuotas del crédito solicitado.

**Fuente:** tabla 23

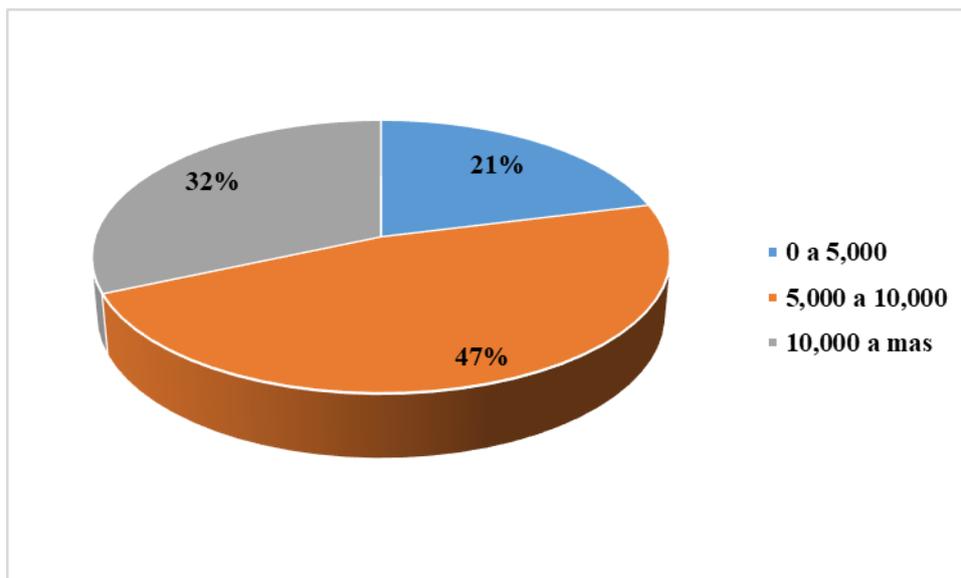
**Interpretación:** del 100% de los encuestados el 89% respondió que no habían refinanciado el préstamo obtenido por el motivo que si refinancian sus créditos la tasa de intereses se incrementa y el 11% si han refinanciado sus préstamos adquiridos por que podían pagar el monto de dinero establecido.

**Tabla 24**

**Cuanto fue la suma de dinero otorgado en el financiamiento**

<b>Alternativas</b>	<b>f<sub>i</sub></b>	<b>%</b>
0 a 5,000	4	21
5,000 a 10,000	9	47
10,000 a mas	6	32
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype.



**Figura 24:** Según si pago puntualmente las cuotas del crédito solicitado.

**Fuente:** tabla 24

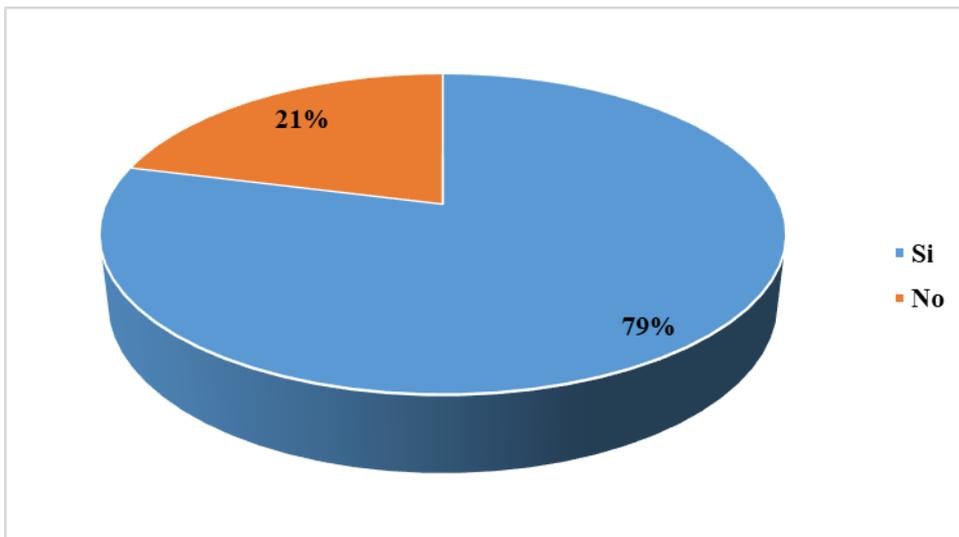
**Interpretación:** El total de los encuestados representado por 19 elementos, el 21% respondió que el monto del dinero solicitado fue de 0 a 5,000 soles, el 47% dijo que solicitaron de 5,000 a 10,000 soles y el 32 % solicitaron más de 10,000 soles.

**Tabla 25**

**Está conformé con la tasa de interés**

Alternativas	f <sub>1</sub>	%
Si	15	79
No	4	21
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype.



**Figura 25:** Según si pago puntualmente las cuotas del crédito solicitado.

**Fuente:** tabla 25

**Interpretación:** del 100% de los encuestados el 79% expreso no estaban conformes con la tasa de interés aplicable al préstamo adquirido y 21% no estaba muy contento con la tasa de interés, pero era la única entidad que le brindaba el crédito.