



**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 ZAPATERÍAS HUARAZ, 2017**

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

AUTOR:

BACH. TIMOTEO MACARIO SANTA MARÍA GABINO

ASESOR:

DR. CPCC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ.

HUARAZ – PERU

2018

Jurado de sustentación

Mgter. CPCC. Eustaquio Agapito Meléndez Pereira

Presidente

DR. CPCC. Félix Rubina Lucas

Miembro

Mgter. CPCC. Alberto Enrique Broncano Díaz

Miembro

Agradecimiento

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

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

TIMOTEO MACARIO

Dedicatoria

Esta investigación está dedicada a mis padres Fausta Rita Gavino Huamán y Teodoro Félix Santa María Herrera por su apoyo incondicional, y ser las personas que me enseñaron a ser una persona de buenos valores.

A mis hermanos Federico, Rosalina, Gregorio, Walter, Dionicia, Margarita y Yhessica, por el apoyo moral y por su preocupación por bienestar de mi persona y ser cada uno mi bastón en las dificultades de la vida.

TIMOTEO MACARIO

Resumen

Esta investigación posee como objetivo general describir las principales Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapatería Huaraz, 2017. Originando al planteamiento del problema ¿Cuáles con las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapatería Huaraz, 2017? La metodología es de tipo cuantitativo, el nivel de la investigación es descriptivo y el diseño es descriptivo no – experimental, para la realización de esta, se escogió una muestra de 15 Mype de una población de 20 empresas del sector comercio – rubro zapatería Huaraz, 2017; a quienes se le aplicó un cuestionario de 15 preguntas obteniendo los siguientes resultados: Con respecto a las principales características de la fuente de financiamiento interno de las Mype, el 87% utilizó capital propio, el 53% invirtieron como capital inicial entre s/ 8,000.00 a s/ 9,000.00, el 53% reinvierten sus utilidades y el 73% vendieron sus activos. Los dueños se manifestaron al respecto del financiamiento externo, el 87% está conforme con el crédito aprobado, el 87% no participaron en financiamiento informal, 48% utilizan línea de crédito, 53% recurren a los banco y/o caja de ahorros y créditos, 47% el motivo que recurren a las entidades financieras es por la facilidad, el 67% las cajas de ahorros y crédito son su fuentes de financiamiento, el 80% no tienen conocimiento sobre el costo de financiamiento, 73% invirtió el crédito para el capital de trabajo, el 27% hizo uso de hipoteca y el 53% otorgaron el crédito a largo plazo. Finalmente, que las Mype recurren como fuente de financiamiento a las entidades financieras.

Palabras clave: Caracterización, Financiamiento, Mype.

Abstract

This research has as a general objective to describe the main characteristics of the financing of micro and small businesses in the trade sector shoe shop Huaraz, 2017. Originating to the approach of the problem Which of the main characteristics of the financing of micro and small enterprises of the sector trade item Huaraz shoe store, 2017? The methodology is quantitative, the level of the research is descriptive and the design is non - experimental, for the realization of this, a sample of 15 Mype was chosen from a population of 20 companies in the commerce sector - shoe shop Huaraz, 2017; to whom a questionnaire of 15 questions was applied, obtaining the following results: With respect to the main characteristics of the source of internal financing of the Mype, 87% used their own capital, 53% invested as initial capital between s / 8,000.00 / 9,000.00, 53% reinvested their profits and 73% sold their assets. The owners spoke about the external financing, 87% are in agreement with the approved credit, 87% did not participate in informal financing, 48% use credit line, 53% resort to the bank and / or savings and loans , 47% the reason they resort to financial institutions is because of the facility, 67% of the savings and credit banks are their sources of financing, 80% have no knowledge about the cost of financing, 73% invested the credit for the working capital, 27% made use of mortgage and 53% granted long-term credit. Finally, that the Mype resort as a source of financing to financial institutions.

Key Words: Characterization, Financing, Mype.

Índice

Contenido.....	Pág.
Firma del jurado.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Resumen	v
Abstract.....	vi
Índice	vii
I. Introducción	01
II. Revisión de Literatura	09
2.1. Antecedentes	09
2.2. Bases teóricas	23
2.3. Marco conceptual	30
III. Hipótesis	36
IV. Metodología.....	37
4.1. Diseño de la investigación.....	37
4.2. Población y muestra	39
4.3. Definición y operacionalización de variables	41
4.4. Técnica e instrumentos.....	45
4.5. Plan de análisis	46
4.6. Matriz de consistencia.....	47
4.7. Principios éticos	48
V. Resultados.....	49
5.1. Resultados	49
5.2. Análisis de los resultados	52
VI. Conclusiones y recomendaciones	60
6.1. Conclusiones	60
6.2. Recomendaciones	62

Referencias bibliográficas	64
Anexos Cuestionario	77
Tablas y Figueras	81
Figura N° 1: ¿Utilizó capital propio para financiar si empresa?.....	81
Figura N° 2: ¿Cuánto fue el capital inicia que Ud. Invirtió en su empresa?	82
Figura N° 3: ¿Reinvirtió sus utilidades para financiar su negocio?.....	83
Figura N° 4: ¿Vendió sus activos para financiar su empresa?.....	84
Figura N° 5: ¿Cuáles son los criterios más importantes para adoptar la decisión de solicitar financiamiento para su empresa?	85
Figura N° 6: ¿Está de acuerdo con el monto de crédito aprobado?.....	86
Figura N° 7: ¿Participó en las juntas y/o panderos de financiamiento informal?.	87
Figura N° 8: ¿Qué instrumento financiero utiliza actualmente para su negocio?	88
Figura N° 9: ¿Recurre con frecuencia a los bancos y/o caja de ahorros y créditos para financiar su actividad empresarial?.....	89
Figura N° 10: ¿Cuál es el motivo que recurre a las entidades financieras?.....	90
Figura N° 11: ¿A qué entidad recurre para obtener financiamiento?	91
Figura N° 12: Ud. Tiene conocimiento de los costos de financiamiento (tasa de interés, comisión y seguros)	92
Figura N° 13: ¿Cuál fue el destino o uso que le dio al financiamiento recibido? ...	93
Figura N° 14: ¿Realizó hipotecas financieras para su negocio?.....	94
Figura N° 15: Plazo que le otorgaron para el pago de crédito financiero	95

I. Introducción

El presente estudio proviene de la línea de investigación caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype. El estudio titulado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapaterías Huaraz, 2017”, tiene el propósito, ampliar los conocimientos y brindar la información específica referente al tema planteado, describiendo las principales características del financiamiento de las micro y pequeña empresa del sector comercio, rubro zapaterías Huaraz, 2017.

En la actualidad la labor que llevan a cabo las Mype, en nuestro país es de indiscutible relevancia, no solo teniendo en cuenta su contribución a las generación de empleos sino también considerando su participación en el desarrollo económico en las zonas geográficas donde se encuentran ubicadas, sin embargo diversas dificultades en el desarrollo y expandimiento de las mismas, para el mejoramiento o crecimiento de las micro y pequeñas empresas, ocho de cada 10 Mype dan por culminadas sus actividades económicas en los 5 primeros años, por no tener el conocimiento adecuado en la toma de decisiones de manera eficaz. De este mismo modo al día de hoy es más fácil acceder a las diversas herramientas y conocimientos sobre el uso y manejo adecuado de los recursos obtenidos por medio del financiamiento adquirido

Según, (El diario.es, 2016) nos dice que las Mype son la columna vertebral de la economía europea. En el sector privado, siendo los dos tercios de la fuerza laboral en la Unión Europa. Fuera del sector financiero trabaja en una Mype. Al mismo tiempo una gran cantidad de Mype económicamente viables tienen problemas para acceder a los financiamientos debido a los daños económicos

ocasionados por la crisis en la zona Euro. Por eso la Unión Europea crea el plan de inversión poniéndole un acento muy especial a este tipo de empresas, otorgando productos financieros a las Mype innovadoras y a las que se encuentran en dificultades de financiar sus proyectos de inversión.

Este plan de inversión, a través del Fondo Europeo de Inversiones Estratégicas, además ha permitido reforzar significativamente el Fondo Europeo de Inversiones, la filial dedicada a las Mype del Banco Europeo de Inversiones, hasta el día de hoy el Fondo Europeo de Inversiones ha firmado más de 60 programas con un valor de 1,500 millones de Euros, que se espera den lugar a una inversión total de 20.300 millones de Euros. Beneficiándose más de 70 mil Mype. En este sentido, los programas de los fondos estructurales y de inversión pueden contribuir al desarrollo directamente de las Mype y la creación de nuevas empresas en toda Europa, pretendiendo mejorar el acceso de la empresa al financiamiento privada a través de la unión de mercados de capitales. Además, la inversión europea tiene otros dos pilares para fomentar la inversión en Europa, como mejorar la asistencia tecnológica para poner en marcha mejores proyectos de inversión y acciones concretas para la mejora del marco regulatorio de la inversión y reducir los costos de registros para las empresas

Por lo tanto, se observa que las micro y pequeñas empresas tienen dificultad en acceder a los diversos tipos de financiamiento en los distintos países del mundo, y eso que las Mype es la principal fuente generadora de empleos, desarrollando y juega un papel muy importante en la economía de cada país.

Por otro lado, podemos describir la problemática sobre el financiamiento de las Mype en América Latina

(Rojas, 2017). Para que cualquier tipo de empresa sea exitosa en un mundo global necesita financiamiento y tecnología como factor transversal en la parte de innovación. Las Mype constituyen la mayoría del tejido empresarial y emplean un porcentaje importante de personas en todos los países, que sean desarrollados o en desarrollo, demuestran que, con independencia del nivel de ingresos o región, la participación de las Mype en generar empleos es muy elevada representando el 63% del empleo total. Una de las características de las Mype es que usan de una manera preferente sus recursos propios más que los recursos externos para financiar la inversión, lo cual limita al crecimiento constante. Cuando acude al financiamiento externo, utiliza instrumentos de corto plazo, como el préstamo bancario. Además de no ser el instrumento idóneo para apoyar una inversión, se ha documentado ampliamente las dificultades de las Mype para obtener dinero de los bancos, especialmente en el caso de proyectos percibidos como de mayor riesgo, como la innovación y la entrada a mercados internacionales. Si bien sabemos el financiamiento no es el único factor que garantiza el éxito de una empresa.

Este estudio tiene por finalidad explorar la problemática del financiamiento de las Mype y el emprendimiento de América Latina, analizar las políticas gubernamentales que se están implementando en cada región a la luz de las prácticas internacionales.

En el análisis anual de la OCDE sobre las principales tendencias en el financiamiento de las Mype y el emprendimiento muestra que la problemática del acceso al financiamiento de las Mype, es similar alrededor del mundo, con independencia del nivel económico desarrollado de los sistemas financieros e

incluso, de cultura empresarial. Además, el sistema financiero cumple un papel fundamental en la economía al facilitar la transferencia de fondos desde los tenedores de ahorros a las empresas que demandan capital para sus proyectos de inversión

Finalmente, a la hora de diseñar las políticas y programas hay que reconocer que los cambios tecnológicos han propiciado el surgimiento de nuevos intermediarios algunos de ellos más eficientes que los bancos para atender inmediatamente las necesidades de las Mype siempre procurando la protección de los consumidores e inversionistas no profesionales y el cumplimiento de regularizaciones ajustados al modelo del negocio.

Actualmente en el Perú las micro y pequeñas empresas llevan a cabo una labor indiscutible en la economía nacional aportando una gran contribución en el Producto Bruto Interno y siendo la principal fuente generadora de empleos.

Bajo el análisis de (Diario Correo, 2017), La informalidad es un precio muy alto en la economía peruana y las más perjudicada son las Mype, porque ante la gran demanda de acceder a un capital para seguir sobreviviendo acceden a crédito muy caro.

Las Mype acceden a créditos muy caros, pues, pagan tasas de interés de hasta 400% anual en el sistema financiero informal. “por ello es fundamental la formalización (de las Mype), pues, cualquier empresa que se financie en el mercado formal conseguirá mejores costos de financiamiento”. Es decir, si las Mype se formalizan podrán conseguir costos de financiamiento entre 10% y 140% anual en el sistema financiero formal, mientras que las empresas corporativas pueden obtener tasas de interés de 5% y 10%

(Salazar, 2015) nos dice que las micro y pequeñas empresas no disponen del dinero suficiente para invertir cada vez más y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales. Las Mype no tienen capital no porque no haya disponibilidad de recursos, sino porque no pueden hacer uso del mercado de capitales. La carencia de políticas gubernamentales promotoras del financiamiento para las nuevas Mype emergentes dentro del mercado peruano. Además, el alto costo de los financiamientos, las restricciones en su otorgamiento principalmente las referidas garantías, la falta de una cultura crediticia, constituyen entre otros aspectos que repercuten negativamente en dichas empresas, ya que ellas no pueden hacer frente a sus necesidades financieras para preponderar su desarrollo.

Bajo el análisis de (Kong - Moreno, 2014) Las fuentes de financiamiento han influenciado de una manera positiva en el desarrollo de las Mype, gracias a que dichas fuentes han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en el capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándoles a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos. Por otro lado, los micro y pequeños empresarios se sienten más seguros, ya que su nivel de confianza para iniciar nuevos negocios en los últimos 6 años. Según SUNAT, del millón de empresas inscritas, el 95% son Mype y el 4% medianas y el 1% grandes. Por lo que se considera que las Mype son de vital importancia para el crecimiento del Perú.

La evolución de las micro y pequeñas empresas tienen como ente promotor de su desarrollo y financiamiento a las entidades bancarias y no bancarias. En tal sentido que se ha desarrollado diversas estrategias de crecimiento, así como una oferta de productos financieros que permiten atender a los requerimientos

específicos en el sector, con la finalidad de lograr negocios más productivos, competitivos y activos en el sistema financiero nacional.

En el Perú las micro y pequeñas empresas y medianas empresas tienen la opción de obtener diversas fuentes de financiamiento para impulsar sus negocios. Sin embargo, para muchas Mype, el acceso al crédito es uno de los obstáculos más importantes para desarrollar sus negocios seguido de otras variables como son la inflación, impuestos, trámites, regulaciones, corrupción e inseguridad. Además, las altas tasas de interés, exigencias para constituir garantías, y la falta de acceso a los mercados de capital y el financiamiento de largo plazo constituyen los principales problemas identificados por parte las Mype, este problema afecta especialmente a las pequeñas empresas que son demasiado grandes para las micro finanzas y demasiado pequeñas para los préstamos bancarios. Para impulsar la creación de una Mype o su expansión, es fundamental elegir el préstamo más conveniente con el fin de que evite que a la larga se convierta en una dificultad.

Por lo tanto, existen dos fuentes de financiamiento, por un lado, las externas y por otro lado las internas. Los financiamientos internos son aquellos que generan dentro de la empresa como resultado de sus operaciones, entre las utilidades reinvertidas, aportaciones de los socios, venta de activos, depreciaciones y amortizaciones, etc.

Los financiamientos externos son aquellos que son otorgados por terceras personas como los proveedores, anticipos de clientes, bancos, acreedores diversos, etc. También son conocidos como apalancamiento financiero, tienen muchas ventajas cuando se adquiere y se utiliza como una estrategia financiera

ya que cuando una empresa recurre a un financiamiento incrementa sus utilidades que sería mejor el resultado que toda organización desea alcanzar si es que la empresa recurre al apalancamiento financiero. A través de los financiamientos, se les brinda la posibilidad a las empresas de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales

Finalmente se determinó, el siguiente problema sobre: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapatería Huaraz, 2017?, y para dar respuesta al problema, se planteó como Objetivo general: ¿determinar las principales Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapatería Huaraz, 2017?, para poder lograr el objetivo general, se planteó los siguientes objetivos específicos:

- Describir las principales características de las fuentes de financiamiento interno de las Mype del sector comercio rubro zapatería Huaraz, 2017.
- Describir las principales características de las fuentes de financiamiento externo de las Mype del sector comercio rubro zapatería Huaraz, 2017.

La investigación se justifica de la manera teórica debido a que propósito de esta es generar el desarrollo y descripciones, y más incidencia sobre este desarrolla confrontando teorías, conceptos y análisis de resultados sobre los conocimientos ya existentes y desarrollados en esta línea de trabajo e investigación

De este mismo modo también se justifica de la manera práctica debido a que esta investigación describe, analizan y resuelve el problema planteado, debido a que existe mejorar el nivel y desempeño de las diversas competencias en la investigación de las micro y pequeñas del sector comercio, rubro zapaterías, huaraz,2017.

Finalmente, la investigación se justifica de manera metodológica debido a que la elaboración del estudio propone la aplicación de nuevas capacidades competencias y rubricas generando nuevos conocimientos confiables y podrán ser utilizados en otros trabajos de investigación

El estudio fue de tipo cuantitativo, porque en la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizó la matemática y la estadística. El nivel de investigación fue descriptivo, debido a que sólo se limitó a describir la principal característica de la variable en estudio. De diseño no experimental - descriptivo. La población estuvo constituida por 20 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector comercio rubro zapatería Huaraz, 2017. Para realizar la investigación se tomó la muestra dirigida de 15 Mype que representa el 75% de la población. En el recojo de la información de campo se utilizó la técnica de la encuesta con un cuestionario estructurado de 15 preguntas.

Para el plan de análisis de los datos recolectados en la investigación se analizaron haciendo uso de la estadística descriptiva, para la tabulación de los datos se tuvo como soporte tecnología al programa de Microsoft Excel.

II. Revisión de Literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacional

Rojas (2015), En su estudio titulado el “Financiamiento Público Y Privado Para el Sector Pyme En La Argentina”, Tuvo como objetivo investigar las causas por el cual las Pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina, para el periodo 2002 – 2012.

De acuerdo a la investigación, es claro decir que el sistema bancario de Argentina es inusual en varios aspectos. Incluye relativamente una extendida participación de grandes bancos extranjeros y una continua presencia de bancos estatales. Por lo cual el actual sistema refleja una importante secuencia de cambios sucedidos desde los años noventa. En algunos de estos cambios son resultados de la política financiera del país y algunos otros se derivan de sucesivas crisis. En Argentina, como en el resto del mundo, los grandes bancos de capital privado y los bancos de capital extranjero, le han dedicado poca importancia al segmento de las empresas pyme.

Al revisar la evolución del financiamiento se llegó a la conclusión de que por falta de comunicación hacia las Pyme por parte del sistema financiera y del estado, lo cual origina que el acceso al financiamiento por parte de las Pymes no sea el porcentaje esperado por el estado.

El diagnóstico básico es que el volumen de crédito disponible para estas empresas es muy escaso. Lo cual refleja una restricción por el lado de la oferta de crédito sino también una baja demanda de crédito.

En el contexto macro – político inestable caracterizado por alta volatilidad, puede haber firmas que hayan elegido voluntariamente asumir bajos niveles de deuda en el marco de sus estrategias de supervivencia. En los últimos años se observa un acercamiento entre el mundo empresarial y el sistema bancario, aumentando la demanda de crédito, y también la proporción de la inversión financiera a través de sistema bancario, aunque en su mayoría sigue siendo autofinanciada.

González (2014), en su tesis titulada “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pyme del sector comercio en la ciudad de Bogotá”, tuvo como objetivo principal determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pyme del sector comercio de Bogotá, el tipo de investigación corresponde a un enfoque cuantitativo – de tipo explicativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacional, tuvo como población de 1465 Pyme que reportaron información a la Superintendencia de Sociedades de 2008 a 2013. Concluyendo que la evolución de la estructura del financiamiento de las Pyme del sector comercio de la ciudad de Bogotá para el periodo de estudio, se evidenció que el 25% de las empresas se han financiado durante seis años (2008 - 2013) con recursos sus patrimoniales. El 75% de las empresas restantes han presentado una estructura que combina pasivo y patrimonio en una proporción que

oscila entre 13.08% y 86.66% respectivamente, detallado la estructura del pasivo de las Pyme, se determina que el pasivo a corto plazo tiene gran representatividad (86.47% del total del pasivo) especialmente a través de las cuentas de proveedores, costos, gastos por pagar y obligaciones financieras. El pasivo a largo plazo, el 5% de las Pyme analizadas y corresponde principalmente a obligaciones financieras.

Arostegui (2013) en sus tesis titulada “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas”, tuvo como objetivo principal determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas empresas, el tipo de investigación fue exploratorio, de diseño no experimental, la técnica para recolección de datos fue la encuesta, con una población de 15 personas debido a que el tipo de muestreo aplicado es probabilístico, donde se llegó a la siguiente conclusión coincidiendo entre los entrevistados manifestado que el financiamiento es muy importante en las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, son los más requeridos para su subsistencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias. Estas han permitido cambiar la postura frente a relaciones posteriores e identificar los problemas de financiamiento que han sufrido anteriormente.

Las pequeñas y medianas empresas influyen en su poder de negociación ya sea con proveedores de capital como de insumos para la producción, incidiendo directamente en su desarrollo. Por este motivo, se observó que, en los referentes a emisiones de bonos o acciones. Por

lo cual los empresarios encuestados no son afines a sus mecanismos o a su utilización, dado que mayoritariamente afirmaron no utilizar y en muchos casos no conocer su operatoria ya sea por falta de interés o falta de asesoramiento. Esto indica que existe un vacío en cuando a ambos mecanismos de financiación que pueden ser de suma utilidad para sus respectivas empresas, de esa forma la mayor parte de los empresarios no utilizan el mecanismo de leasing o factoring para sus operaciones financieras.

Logreira & Bonett (2017), en su estudio titulado el “Financiamiento Privado en las Microempresas del sector Textil – Confecciones en Barranquilla - Colombia”, tuvo como objetivo principal, analizar las fuentes de financiación privada disponible para las microempresas, la empleabilidad de estas en Colombia, así como también sus ventajas y desventajas. El enfoque epistemológico es empírico inductivo, bajo el paradigma cuantitativo y método deductivo confirmatorio, diseño de investigación fue no experimental, tipo de estudio descriptivo, transversal, de una población de 200 microempresas del sector textil - confecciones de Barranquilla – Colombia. En su estudio entre los resultados se determinó las diversas alternativas de financiamiento existente, las microempresas conocen muy pocas fuentes de financiación y se limitan a utilizar las más comunes, como son sus pasivos acumulados y créditos con bancos comerciales. Estos últimos, exigen muchos requisitos, y aquellas microempresas que no logran acceder a estos, recurren a prestamistas

informarles. Si bien todo el instrumento tiene ventajas y desventajas. De este modo se llegó a la siguiente conclusión que es necesario socializar con las microempresas sobre las fuentes de financiación disponible para su uso y asesoramiento óptimo para el uso de los recursos adquiridos y desarrollo de la empresa.

Solari (2014), en su estudio titulado “Otra Alternativa de Financiamiento a los Préstamos PRO.CRE.AR Inversión para Pequeños Ahorristas” este estudio tuvo como objetivo mostrar una nueva alternativa de financiamiento a los prestamistas sobre el Programa de Crédito Argentina del Bicentenario para la Vivienda Única Familiar, en donde el autor llega en conclusión final en su trabajo, donde trata de aportar una solución a las diversas problemáticas que atraviesa el actualmente. No solo económica, sino también social.

Se entiende que la mayor desventaja potencial del plan, como cualquier otro plan económico, es la falta de confianza de la población en general. Pero también se comprende que, si se realizan las medidas necesarias en todos los aspectos mencionados, es procrear y poder alcanzar una gran dimensión, y ser la solución para varias dificultades que se presentan en la actualidad.

El menester de los entes e instituciones implicadas, en hacer del programa, una opción atractiva para el inversor minorista, tal que lo incentive a investigar sobre la herramienta del fideicomiso financiero, y deje de lado esos sesgos (podrían decirse que son hasta culturales) que

solo se limitan a invertir en instrumentos más conocidos, pero menos redituales.

De lo expuesto a lo largo del estudio, en cuanto a costo refiere, se puede apreciar como el impacto económico par ANSES es prácticamente neutro, dado que no ha grandes variaciones en los retornos entre la actualidad modalidad de financiamiento y la propuesta en esta tesis.

Pindo (2017) en su estudio sobre el “Análisis de la gestión de capital de trabajo y rentabilidad de PYMES, sector comercio del Ecuador, en el periodo 2013” tuvo como objetivo principal determinar el efecto del incremento del capital de trabajo en la rentabilidad de Pymes del sector comercio del Ecuador durante el periodo 2013, la investigación fue de tipo cuantitativo lo cual el estudio es de tipo cuantitativo con enfoque longitudinal, la población fue de 700.310 empresas, donde se puntualizó los referentes marcos teóricos sobre el capital de trabajo y rentabilidad que sustentaron; es de método correlacional y regresivo. Llegando a la siguiente conclusión que las PYMES del sector comercial del Ecuador presentan anualmente sus Estados Financieros a la Superintendencia de Compañías, sin embargo, no todas reportan los informes financieros pertinentemente para medir la fiabilidad de su rentabilidad económica a partir de sus capitales de trabajo utilizado, lo que dificulta la verificación de su aporte a la económica del país como parte de su desarrollo.

El capital de trabajo con el que operan las PYMES es coherente a la rentabilidad económica esperada, lo que les permite obtener suficientes ganancias para seguir su gestión comercial y promover la economía del país, teniéndose en cuenta que la rentabilidad sobre los activos que también es positiva e influye directamente en ello; solvencia financiera.

El capital de trabajo de las PYMES depende directamente del ciclo de conversión del efectivo ya que al distribuirse los recursos equitativamente en las mismas, se genera un mejor manejo del efectivo en estas y por ende su liquidez se ve beneficiada al establecerse mayores márgenes de utilidad para su desarrollo empresarial.

2.1.2. Nacional

Garate (2016) en su tesis titulada “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de calzados del distrito de Belén, 2016”, tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de calzados del distrito de Belén, 2016. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se trabajó con una población de 16 y una muestra de 16 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 21 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Llegando a concluir la investigación de la siguiente manera. El 100% (16) de las microempresas han sido financiados por terceros. El 37.5% (6) de las microempresas han sido financiados por el Banco Continental. El 37.5% (6) de las microempresas pago una tasa de

interés del 3.16%. El 75% (12) entidades bancarias otorgaron mayores facilidades a las microempresas. El 50% (8) solicitó 2 veces crédito el año 2016. El 37.5% (6) de las microempresas solicitó crédito al Banco Continental; Al 100% (16) de las microempresas les otorgaron el préstamo solicitado el año 2016. El 75% (12) le otorgaron créditos a corto plazo. Al 100% (16) de los microempresarios les otorgaron los montos solicitados. Al 75% de las microempresas les otorgaron créditos entre 1,000 a 10,000 soles.

Taricuarima (2017), en su tesis titulada la “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de calzados para damas en el distrito de Callería, 2017” Tuvo como objetivo general: describir las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de calzados para damas del distrito de Callería, 2017. La investigación fue descriptiva, con una población de 20 y una muestra de 20 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 30 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Llegando a concluir la investigación de la siguiente manera. el 60% (12) de las microempresas no han iniciado sus actividades con financiamiento propio y por ende tuvieron que recurrir a otros medios para poder solventarse; el 90% (18) recurrieron a alguna entidad financiera para obtener algún crédito. El 50% (10) señalaron que fue CrediScotia y Caja Arequipa quienes entregaron el crédito. El 80 % (16) de las

microempresas obtuvo el crédito a largo plazo. El 65% (13) de las microempresas señaló que no les solicitaron mucha documentación para poder adquirir el préstamo, sin embargo, por ello recibieron altas tasas de intereses. El 40% (8) de las microempresas afirmaron que le entregaron un monto máximo de crédito de S/. 50,000.00 y otros 40% (8) de 60,000 y 85,000.00 respectivamente. El 80% (16) de las microempresas invirtió el crédito otorgado en capital de trabajo. El 50% (10) de las microempresas pagó una tasa de interés por el préstamo solicitado, de 32% dada por Caja Arequipa y un 35% por parte de Mí Banco. El 50% hicieron prepagos a su crédito para disminuir los intereses generados por el préstamo.

Diaz (2016) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapatería en el Perú”. Tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de los micros y pequeñas sector comercio, rubro zapaterías en el Perú y de Zapatería Alessandro, Piura, 2015, el diseño de la investigación fue cualitativo-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso, técnica e instrumento para el recojo de información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y documental. Llegando en conclusión de la siguiente manera; la investigación determinó que Zapatería Alessandro financia su capital de trabajo y activos fijos a través de préstamos a Caja Municipal de Sullana y al Banco Financiero, quienes brindan apoyo al microempresario, otorgando facilidad en trámites y requisitos. El

crédito obtenido en el año 2015 fue de s/. 100,000.00 otorgado por la Caja Municipal de Sullana, destinado a activos fijos, pactado a devolver en un plazo de 10 años, a una tasa de intereses del 16% anual. El crédito de s/. 90,000.00 otorgado por el Banco Financiero fue destinado a capital de trabajo, pactado a devolver en 18 meses pagando una tasa de interés activa del 17.5% (TEA), y al mismo tiempo considera que las entidades financieras como Caja de Sullana y el Banco Financiero brindan al microempresario como tasa preferencial en sus créditos. El financiamiento obtenido por Zapatería Alessandro permitió que tenga capital de trabajo y activos fijos, las mismas que han influenciado favorablemente en su desarrollo, lo que se ve reflejado en las optimización de su gestión y el crecimiento del mismo, el financiamiento obtenido también permitió fortalecer una capital sólida, donde favoreció fortalecer la relación con las entidades financieras y sus proveedores, de esa forma para que pueda realizar mayores inversiones y abastecer una mayor demandas en su negocio.

Zevallos (2018) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de calzados del distrito de Manantay, 2018”. La investigación tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de calzados del distrito de Manantay, 2018. La investigación fue

cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 20 microempresarios, cuyos resultados fueron: Respecto al financiamiento las Mypes se formaron para obtener ganancias, el 85% solicitaron crédito financiero a terceros, el 45% recurren a la entidad financieras Mi banco, desconocen la tasa de interés por los créditos, los créditos fueron en los montos solicitados de s/. 2,000.00 a s/. 6,000.00, siendo el 60% a largo plazo, así mismo lo invirtieron en mejoramiento y/o ampliación de local. El 60% recibieron capacitación previa al otorgamiento del crédito financiero.

2.1.3. Regional

Meza (2015) En sus tesis titulada “ Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro producción y venta de calzado del distrito El Porvenir - Trujillo” La presente investigación tuvo como objetivo general: determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro producción y venta de calzado del distrito El Porvenir – Trujillo, 2013. La investigación fue de diseño no experimental - transeccional descriptiva, para llevarla a cabo, se escogió una muestra poblacional de 15 Mype, a quienes se les aplicó un cuestionario de 32 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: en cuanto a las características de los empresarios estudiados, el 100% son adultos, el

60% son del sexo masculino, el 47% tiene instrucción superior universitaria incompleta y el 100% son empresarios. En cuanto a las características de las Mype, el 60% lleva más de 3 años en la actividad empresarial y el 100% son formales. En cuanto al financiamiento, el 80% financia su actividad con préstamos de terceros, el 100% de créditos otorgados fue en los montos solicitados y el 67% invirtió el crédito recibido en capital de trabajo. Respecto a la capacitación, el 67% recibió capacitación antes del otorgamiento de los préstamos y para el 87% la capacitación es una inversión. Respecto a la rentabilidad, el 60% percibió que el financiamiento mejoró la rentabilidad de sus empresas, el 53% percibió que la capacitación mejoró la rentabilidad y el 80% percibió que la rentabilidad mejoró en los 2 últimos años. Finalmente, las Mype estudiadas, obtuvieron financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades productivas.

Crespín (2016) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de ropa-Chimbote, 2015”, tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de ropa-Chimbote, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra de 16 Mype de una población de 25, a quienes se le aplicó un cuestionario de 27 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta, llegando en conclusión respecto al financiamiento que poco

más de la mitad (56%) recurren a financiamiento de terceros, la mayoría el (91%) reciben crédito financiero a corto plazo, la mayoría el (82%) lo invirtieron en capital de trabajo. Dado que la mayoría el (56%) de los créditos financieros recibidos son de corto plazo y son invertidos en capital de trabajo en (82%), y por otro lado, en el objetivo específico 2; entonces, se debe procurar que el sistema bancario otorgue a las Mype, financiamiento de largo plazo y no de corto plazo; de esta manera, las Mype que se formaron por subsistencia puedan crecer y desarrollarse.

Domínguez (2015) en su tesis titulada “caracterización del financiamiento en la micro y pequeña empresa del sector comercio-rubro venta de calzados en el mercado modelo de la ciudad de Chimbote en el año 2013”, tuvo como objetivo general: determinar las principales características del financiamiento en la micro y pequeña empresa del sector comercio-rubro venta de calzados en el mercado modelo de la ciudad de Chimbote en el año 2013. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño No experimental/transversal, para el recojo de información se escogió una muestra de 37 Mype, se aplicó un cuestionario de 16 preguntas abiertas y cerradas obteniendo los siguientes resultados: Que las Mype la mayoría adquirió en los últimos 5 años, financiamiento tienen como objetivo maximizar sus ganancias. La mayoría consideran al Banco Scotiabank como una de las entidades que les da mayores facilidades, con respecto a la tasa de interés, el crédito obtenido por las Mype en mayoría destina para capital de trabajo y en gastos operativos, y

también destinan para adquisición de activos en ampliación y modernización de su negocio.

2.1.4. Local

Chávez (2017) en su tesis titulada “Financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro bazares, Huaraz 2016”, tuvo como objetivo principal, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio-rubro bazares Huaraz periodo 2015. la investigación fue descriptiva-no experimental, para llevar acabo se escogió una población de 33 microempresas, se aplicó 17 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, llegando al siguiente conclusión, referente al financiamiento que, el 70% de los encuestados manifestaron de haber solicitado préstamos a las entidades no bancarias, el 39% hicieron mención que la entidades no bancaria que le otorgaron dicho prestamos fue Mi Banco y el 13% Caja Sullana, el 88% no utilizaron financiamiento de entidades bancarias y que el 22% confirmaron que si trabajan con préstamos bancarios, el 43% hain invertido 2 veces al año en el capital de trabajo del financiamiento obtenido y el 22% invirtieron una sola oportunidad, el 70% otorgan la mayor facilidad para obtención de crédito y el 12% las entidades bancarias.

Aranda (2013) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector comercio-rubro bazar de Virgen de Fátima de Huaraz- Ancash, años

2012”, tuvo como objetivo principal de la investigación fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio en el rubro bazar del Mercado “Virgen de Fátima” del Huaraz, 2012; y el tipo de investigación fue descriptivo. Se escogió una muestra de 32 Mypes de una población de 64, a quienes se les aplicó un cuestionario de 28 preguntas utilizando la técnica de la encuesta. Entre los principales resultados tenemos: El 78% de los encuestados refirió que el objetivo de la empresa es generar ingresos para la familia, las Mypes en estudio cuentan con un trabajador que representa el 56% de la muestra. En relación al financiamiento, 20 de las 32 empresas estudiadas recibieron financiamiento de terceros para llevar adelante su negocio, el 95% de los mismos acudieron a instituciones no bancarias; el 75% del crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo; asimismo el 90% de gerentes encuestados refirieron que el crédito obtenido mejoro su rentabilidad. El 85% de los gerentes encuestados refieren que no recibieron capacitación previa al otorgamiento del crédito.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teoría del Financiamiento

Según **Gitman (1997)**, los requerimientos de financiamiento de una empresa pueden dividirse en una necesidad permanente y una necesidad temporal. La necesidad permanente, compuesta por el activo fijo más la parte que permanece del activo circulante de la empresa, es decir, la que se mantiene sin cambio a lo largo de año. La

necesidad temporal, es atribuible a la existencia de ciertos activos circulantes temporales, esta necesidad varía durante el año.

Aguirre (1992), define la estructura de financiación como:” la consecuencia del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla”; o, dicho de otro modo, es la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus objetivos.

Vera (2001), plantea que la forma como están distribuidos las diferentes fuentes de financiamiento de la empresa se denomina estructura financiera.

Modigliani y Miller (1958), con su teoría de financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico pueden poseer; permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

Drimer (2011) La Administración Financiera está atravesando una explosión de gran cantidad de nuevos modelos teóricos y modalidades de contratación que se ramifican a partir del tronco central que representa la aplicación de metodologías probabilísticas, las cuales

permiten analizar los diversos matices que hacen al riesgo y rendimiento de estas actividades.

Por lo tanto, este trabajo es necesariamente parcial, enfocado hacia uno de los aspectos de la Administración Financiera, como es el tema de las decisiones de financiamiento. Dentro de ellas, el acento está puesto en una visión de conjunto.

En la actualidad, resulta generalmente aceptado al respecto el esquema general de la estructura de financiamiento según Franco Modigliani y Merton Miller, junto con el Modelo de Valuación de Activos de Capital (CAPM) de William Sharpe.

Sin embargo, pese a su consistencia formal, la práctica profesional ha permitido acumular evidencias que no arrojan un resultado positivo al contrastar algunas de sus inferencias.

Dichas divergencias se han acentuado en la actualidad a raíz de la gran crisis económica global que comenzó en el segundo semestre del año 2007, en la cual el financiamiento constituyó su factor desencadenante.

Por lo tanto, se intenta en este libro participar del proceso de salvar dicha brecha proporcionando esquemas y demostraciones más amplios, que permitan dar cuenta de la naturaleza compleja y cambiante de este tipo de decisiones.

Los ahorros personales: Es aquella acción de distribuir un parte del ingreso mensual o quincenal que se obtiene una persona o empresa con la finalidad de ahorrar o guardar para el futuro. El ahorro se

menciona a la renta de ingresos o no dedicado al consumo, al contrario, con fines de un gasto imprevisto

- ✓ **Los amigos y los parientes:** Es el principio de fuentes particulares como los amigos y la familia, son otra opción de obtener dinero, éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las acciones.
- ✓ **Bancos y uniones de crédito:** Es el inicio más común de obtener un préstamo con diferencia y compromiso de amortizar el préstamo a un porcentaje que estable las entidades financieras.
- ✓ **Las empresas de capital de inversión:** Estos modelos de entidades ayudan a las compañías en desarrollo y o en crecimiento a cambio de un interés parcial de acciones o negocios **(Fazzari, 1998).**

Por otro lado, el financiamiento se divide en:

El Financiamiento a corto plazo, está constituido por:

- a. **Crédito comercial:** Es una forma común de financiación a corto Plazo prácticamente en todos los negocios. Es la mayor fuente de fondos a corto plazo para las compañías pequeñas, principalmente debido a que los proveedores son generalmente más liberales en el otorgamiento de Crédito que las instituciones financieras.
- b. **Crédito bancario:** Es una operación financiera en donde la entidad financiera emite un préstamo en efectivo (dinero), a las personas o empresa en donde compromete a devolver el monto solicitado en un plazo determinado, según las condiciones

establecidas de las entidades financieras sobre el interés,
comisiones y otros costos que son asociados al crédito si existiera.

- c. **Línea de crédito:** Es aquel préstamo concedido a un gobierno, empresa o individuo por un banco con la finalidad de usar el crédito a un límite determinado.
- d. **Papeles comerciales:** Este tipo de financiamiento es otorgado a un límite de tiempo de corto plazo, el importe de posición del papel comercial estará en función de las tasas de descuento y los días de vencimiento de los título que constituyen la emisión.
- e. **Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar:** Es un medio que permite mover y mejorar su flujo de caja a corto plaza.
- f. **Financiamiento por medio de los inventarios:** Este prototipo de financiamiento es cuando se utiliza un patrimonio como garantía de un préstamo con la finalidad de que el acreedor tome derecho de posición de la garantía cuando la entidad incumpla o deje de cumplir las obligaciones pactadas.

El Financiamiento a largo plazo, está conformado por:

- a. **Hipoteca:** Cargo sobre una propiedad que da un prestatario para cubrir un préstamo.

Derecho real que se confiere a un acreedor y que recae sobre un inmueble que no por eso deja de estar en poder del deudor para garantizar el cumplimiento de una obligación principal, facultando al acreedor para venderlo y pagarse con preferencia a

cualquier otro acreedor, en caso de incumplimiento por parte del deudor.

b. Acciones: Título que representa los derechos de un accionista sobre una parte del capital de una empresa organizada en forma de sociedad.

c. Bonos: Activo de renta fija pagadero al portador, en lo cual va estipulado el valor que pagara quien emitió el título, al cumplirse el periodo determinado.

d. Arrendamiento Financiero: Es el contrato en que una de las partes, el arrendador, transfiere por un determinado periodo de tiempo, el derecho de utilizar un activo físico o de un servicio a la otra parte, el arrendatario, quien a su vez debe pagar por la cesión temporal de ese derecho un precio previamente estipulado entre ellos.

i. Instituciones financieras privadas: Estas conformadas por:
Bancos, Cooperativas, Cajas rurales, Cajas de ahorro y crédito.

Bancos: Es una institución de tipo financiera que administra el dinero que dejan en custodia los clientes y, por otro lado, utilizan este para prestar a los individuos o empresas empleando una tasa de interés.

Cajas de ahorro y crédito: Son entidades de sociedades anónimas que cuyo objetivo principal es captar recursos del público y que tiene por finalidad de realizar operaciones preferentes con las Mype con condiciones de intereses

establecidos por SBS y el tiempo o periodo de cobro establecido a los clientes.

Bancos de inversión: Denominada también como banca de negocios, es la que tiene como objeto principal de la negociación con grandes empresa, compañías y sectores estratégicos que busca una rentabilidad para sus clientes y accionistas, también la especialidad principal del banco de inversión es la actividad de inversión, a través de título de valores y asesoramiento de empresa.

Entidades de desarrollo para la pequeña y microempresa:

El Banco Interamericano de Desarrollo tiene una larga tradición de apoyo a la micro, pequeña y mediana empresa, parte de sus esfuerzos por promover el crecimiento del sector privado en América Latina y el Caribe. Tomadas como una sola categoría, estas empresas son la mayor fuente de empleo en la región. Casi nueve de cada 10 trabajadores de la región se desempeñan en emprendimientos de estas características. En la mayoría de los países generan entre 40 y 65 por ciento del ingreso nacional.

En América Latina y el Caribe no existe una definición única sobre micro, pequeña y mediana empresa. Por el contrario, los criterios varían en función de los países, los sectores económicos y las instituciones de apoyo. El número de empleados y el volumen de negocio son las variables más

comunes para identificar a estas empresas. Por ejemplo, en Bolivia las Pyme tienen menos de 50 empleados, mientras que en México o Brasil el límite es de 500 trabajadores. En términos generales, el sector Pyme está conformado por empresas cuyo tamaño está entre el de las grandes corporaciones y las microempresas, que emplean a menos de 10 trabajadores. (Background Papers, 2003)

- ii. **Instituciones financieras públicas:** Son aquellos bancos que son controlado por Superintendencia y reglamentado por sus propias leyes del estado.

Entidades financieras: Es el modelo de financiamiento encargadas de facilitar los recursos a las sociedades o particulares, desde los entidades bancarias y cajas de ahorros con la finalidad de facilitar un préstamo con el objetivo para comprar un bien o vehículo.

La teoría de las inversiones en capital humano:

En el mismo orden, (Gary Becker, 1983), define que el capital humano es el conjunto de las capacidades productivas que un individuo adquiere por acumulación de conocimientos generales o específicos que puede ser acumulado.

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Definiciones de Micro y Pequeña Empresa:

Según La Ley N^a 28015 Ley De Promoción Y Formalización De 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 en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas.

Las Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una empresa 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. (SUNAT)

✓ **Características de las MYPE:**

Número de trabajadores:

Microempresa: Las microempresas pueden tener número de trabajadores de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive de acuerdo a ley.

Pequeña Empresa: Las empresas constituidas con este régimen pueden contar de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive de acuerdo a ley establecido.

✓ **Ventas Anuales**

Microempresa: Hasta el monto máximo de 150 Unidades

Impositivas Tributarias (UIT)

Pequeña Empresa: Hasta el monto máximo de 1,700 Unidades

Impositivas Tributarias (UIT)

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministerio de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido periodo. Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector”. (Sunat, 2008).

- **Capital:** En teoría económica, es uno de los factores de la producción y comprende el conjunto de los bienes materiales que, habiendo sido creados por el hombre, son utilizados para producir otros bienes o servicios. Existe dos características importantes del capital son que su creación involucra un costo, porque es necesario utilizar recursos que podrían destinarse al consumo; y la aplicación del capital al proceso de producción incrementa la productividad de los otros factores productivos, tales como el trabajo y la tierra.
- **Solicitud de crédito:** Es el procedimiento que consiste en solicitar un préstamo con una institución financiera, en donde se define en

tenor del documento el monto, el plazo y la tasa que se va pagar mensualmente, así mismo las garantías que se dispone el beneficiario a cambio del crédito.

- **Juntas y/o panderos:** Es la forma más sencilla y muy común, la cual consiste en la reunión periódica de una cierta cantidad de personas para aportar una cantidad determinada de dinero a un fondo, en donde en cada reunión u antes se sortea entre los participantes, de tal forma que los ganadores dejan de participar en los sorteos sucesivos, aunque después de ellos tienen la obligación de seguir aportando.
- **Fuentes de financiamiento**
 - **Internas:** Es aquel que proviene de los recursos propios de la empresa, como: aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital, es decir, retención de utilidades, la diferencia en tiempo entre la recepción de materiales y mercancías compradas y la fecha de pago de las mismas.
 - **Externas:** Es aquel en donde el financiamiento es de terceros ya sea, préstamos bancarios, factoring financiero y o emisión de títulos valores a terceros.
- **Entidades:** Es aquella que funciona como una unidad, con un objetivo o intereses comunes, por lo que podemos hablar de entidades económicas, políticas, social. Asimismo, una entidad sería corporaciones, agrupaciones o sociedades de varios empresas

o agrupaciones o sociedades de varias empresas o agrupaciones de diversos tipos, siempre y cuando tengan un objetivo común.

- **Destino de crédito:** Es el pilar más importante para evaluación crediticia en micro finanzas, en donde las entidades financieras tienen como punto primordial analizar la capacidad de pago, analizar el volumen de pago y el análisis de destino del crédito.
- **Tasa de interés:** Es el precio del dinero o pago estipulado, por encima del valor depositado, que un inversionista debe recibir, por unidad de tiempo determinando, del deudor, a raíz del haber usado su dinero durante ese tiempo. La tasa de interés, es el margen que se paga razón de como el dinero se devalúa en el tiempo, y como objeto de beneficio ante su comercialización.
- **Tiempo de crédito:** Es el periodo de pago del crédito financiero ya sea de corto plazo que es un tipo que debe devolverse en un tiempo máximo menor a un año y el largo plazo, es aquel que tiene un vencimiento superior a un año, es decir, que el fraccionamiento de la deuda es en cuotas cuyo periodo de pago excede los doce meses.

2.3.2. Definiciones del Financiamiento

El tema del financiamiento, vinculado a conceptos como la tasa de interés y el nivel general de liquidez, ha sido una de las cuestiones básicas abordadas por la Economía. Con un criterio clásico, (Alfred Marshall) señala que tienden a equilibrarse en un mercado de libre competencia: "Luego el interés, siendo el precio pagado en un mercado por el uso del capital, tiende a alcanzar un nivel tal de

equilibrio que la demanda total de capital en ese mercado, a dicho tipo de interés, sea igual a la oferta total de capital que haya en el mismo tipo”.

III. Hipótesis

Caracterización del financiamiento de los micros y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapatería Huaraz 2017, tiene características propias.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la Investigación

4.1.1. Tipo de Investigación

El tipo de la investigación fue cuantitativa, porque se basó en los hechos o causas del fenómeno social, con poco interés por los estados subjetivos del individuo. Se utilizó cuestionario, inventarios por los estados subjetivos que producen números, los cuales son analizados estadísticamente para verificar, aprobar o rechazar las relaciones entre las variables definidas operacionalmente, además regularmente la presentación de resultados de estudios cuantitativos se viene sustentando con tablas estadísticas, gráficos y análisis numérico. (Rodríguez, 2010).

En la investigación cuantitativa los estudios que se utilizaron están enfocados en la medición numérica, el conteo, y el uso de la estadística para establecer indicadores exactos. (Hernández, 2006).

La investigación cuantitativa trata de determinar la fuerza de asociación o correlación entre las diversas variables, la generalización y la mejora de los resultados a través de una muestra para hacer inferencia a una población de la cual toda muestra procede. (Fernández y Día, 2002)

4.1.2. Nivel de Investigación

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

Porque existen otros estudios que anteceden a nuestra investigación es por eso que solo nos limitamos a describir las principales características del financiamiento.

4.1.3. Diseño de Investigación

Hizo explícitos los distintos aspectos operativos de la misma, es decir cómo, se abordaron metodológicamente la investigación, si el tipo de investigación se define con base en el objetivo, el diseño de la investigación se definió con base al procedimiento. Este diseño alude al proceso de recolección de datos que permite al investigador, lograr la validez interna de la investigación, es decir, generar un alto grado de confianza en las conclusiones generadas, que van en consonancia con los objetivos establecidos. (Hernández, 2012)

El diseño de la investigación es no experimental – descriptivo.

M ————— O

Donde:

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Observación de las variables complementarias y principal.

1. No experimental

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

Conocida también como investigación Ex Post Facto, término que proviene de latín y significa después de ocurridos los hechos.

De acuerdo con (Kerlinger, 1983)

2. Descriptivo

Fue descriptivo porque el estudio se limitó a describir las principales características de las variables complementarias y principal.

4.2. Población y Muestra

4.2.1. Población

La población estuvo constituida por 20 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector comercio - rubro zapatería del Distrito de Huaraz, Provincia de Huaraz, periodo 2016.

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

4.2.2. Muestra

Para realizar la investigación se tomó una muestra dirigida de 15 Mype que representa el 75% de la población

Es un subconjunto o parte del universo o población en que se llevó a cabo la investigación. Hay procedimientos para obtener la cantidad de los componentes de la muestra como formulas, lógica y otros que se verá más adelante. La muestra es una parte representativa de la población.

4.2.2.1. Criterios de inclusión

(Tamayo, 2003) Son todas las características de los integrantes de la población de referencia que permiten su ingreso – forma parte, a la población en estudio.

4.2.2.2. Criterios de Exclusión

(Rodríguez, 2013) Son las condiciones que tienen el sujeto u objeto de estudio, y que, habiendo cumplido con los criterios de inclusión, pueden alterar la medición de las variables a estudiar y que como consecuencia lo hacen no elegible para el estudio

4.2.3. Muestreo por Conveniencia

(Creswell, 2008) define como un conjunto de procedimientos de muestreo cuantitativo donde el investigador selecciona a los participantes, que están aptos y disponibles para ser estudiados.

4.3. Definición y operacionalización de variables

Variables	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala de medición
Financiamiento de las Mype	Es el proceso mediante el cual y a través de diversos medios se brinda un préstamo económico para llevar a cabo una actividad empresarial o personal.	Financiamiento interno	Capital Propio	¿Utilizó capital propio para financiar su empresa?	Nominal: - Si - No
				¿Cuánto fue el capital inicial que Ud. Invirtió en su empresa?	Intervalo: a. s/. 3,000.00 – s/. 5,000.00 b. s/. 6,000.00 – s/ 7,000.00 c. s/. 8,000.00 – s/. 9,000.00 d. s/. 10,000.00 – s/. 15,000.00 e. s/. 16,000.00 – s/. 25,000.00
			Reinversión de utilidades	¿Reinvirtió sus utilidades para financiar su negocio?	Nominal: - Si - No
			Ventas de activos	¿Vendió sus activos para financiar su empresa?	Nominal: - Si - No

		Financiamiento externo	Solicitud de crédito	¿Cuál es el criterio más importante para adoptar la decisión de solicitar financiamiento para su empresa?	Nominal: a. Tasas de interés b. Plazo de pago c. Garantías solicitadas d. Prestigio de la entidad financiera e. Recomendaciones de terceros f. Beneficios que otorgan la entidad
			Evaluación y aprobación de crédito	¿Está conforme con la evaluación y aprobación del crédito financiero?	Nominal: - Si - No
			Grupo de financiamiento	¿Participó en las juntas y/o panderos de financiamiento informal?	Nominal: - Si - No
			Medios financieros	¿Qué medio financiero utiliza actualmente para su negocio?	Nominal: a. Tarjeta de crédito personal b. Línea de crédito c. Línea de crédito autorizado conforme a la necesidad de la empresa

				<p>Recurre con frecuencia a las entidades bancarias y/o caja de ahorros y créditos para financiar su actividad empresarial</p>	<p>Nominal:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Si - No
			Frecuencia de financiamiento	<p>¿Cuál es el facilidad que le otorgan las entidades financieras?</p>	<p>Nominal:</p> <ul style="list-style-type: none"> a. Confianza b. Crédito inmediato c. Bajos intereses
				<p>¿A qué entidad recurre para obtener financiamiento?</p>	<p>Nominal:</p> <ul style="list-style-type: none"> a. Proveedores b. Cajas de ahorro y créditos c. Prestamistas particulares d. Otros
			Tasa de interés	<p>¿Ud. Tiene conocimiento de los intereses que cobran las entidades financieras?</p>	<p>Nominal:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Si - No

			Destino del financiamiento	¿Cuál fue el destino o uso que le dio al financiamiento recibido?	Nominal: a. Para capital de trabajo b. Para inversión en activos fijos c. Ambos d. Mejoramiento e implementación
			Hipoteca	Realizó hipoteca financiera para su negocio	Nominal: - Si - No
			Modalidad de préstamo	¿Cuál fue el plazo que le otorgaron para el pago de crédito financiero?	Nominal: a. Corto plazo b. Largo plazo

4.4. Técnicas e Instrumentos

4.4.1. Técnicas

Para la recolección de información en este campo se utilizó la técnica de la encuesta.

(Rodríguez, 2008:10) la técnica son los medios empleados para recolectar información, entre las que destacan la observación, cuestionario, entrevista, encuesta.

(Rojas, 1996 :197) señala al referirse a las técnicas e instrumentos para recopilar información como la de campo, lo siguiente: Que el volumen y el tipo de información – cualitativas y cuantitativa que se recaben en el trabajo de campo deben estar plenamente justificado por los objetivos e hipótesis de la investigación, o de lo contrario se corre el riesgo de recopilar datos de poca o ninguna utilidad para efectuar un análisis adecuado del problema.

4.4.2. La Encuesta

La encuesta es un procedimiento que permite explorar cuestiones de subjetividad y al mismo tiempo se puede obtener la información de un número considerable de personas, por ejemplo:

Permite explorar la opinión pública y los valores vigentes de una sociedad, temas de significación científica y de importancia en las sociedades democráticas (Grasso, 2006:13)

La encuesta es un procedimiento dentro de los diseños de una investigación descriptiva, donde investigador recopila los diversos datos por medio del cuestionario previamente estructurado, sin

modificar el entorno ni el fenómeno donde se recoge la información, ya sea para entregarlo en forma de tríptico, gráfica o tabla. Los datos se obtienen realizando un conjunto de preguntas normalizadas dirigidas a una muestra representativa o al conjunto total de la población estadística en estudio, integrada a menudo por personas, empresas o entes institucionales, con el fin de conocer estados de opinión, ideas, características o hechos específicos

4.4.3. Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizó cuestionario estructurado de 15 preguntas

4.4.4. Cuestionario

(Arias, 2012) señala que “el cuestionario es una modalidad de encuestas.

(Hurtado, 2000) señala que “el cuestionario es una serie de preguntas relativas a una temática, para obtener información deseada o necesitada”.

Es un conjunto de preguntas que se confecciona para obtener información con algún objetivo en concreto.

4.5. Plan de Análisis

Es este caso se utilizó Microsoft Office para la tabulación y procesamiento de los datos que obtuvo en las encuestas que se realizó en el cual se presentó cuadros estadísticos, etc.

4.6. Matriz de consistencia

Título: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapaterías Huaraz, 2017

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variable	Metodología
<p>Enunciado Del Problema. ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapaterías Huaraz, 2017?</p> <p>Problemas Específicos.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ¿Cuáles son las principales características de la fuente de financiamiento interno de las Mype del sector comercio rubro zapatería Huaraz, 2017? 2. ¿Cuáles son las principales características de la fuente de financiamiento externo de las Mype del sector comercio rubro zapatería Huaraz, 2017? 	<p>Objetivo Generales. Determinar las principales Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapaterías Huaraz, 2017.</p> <p>Objetivos Específicos.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las principales características de la fuente de financiamiento interno de las Mype del sector comercio rubro zapaterías Huaraz, 2017 2. Describir las principales características de la fuente de financiamiento externo de las Mype del sector comercio rubro zapaterías Huaraz, 2017 	<p>Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapaterías Huaraz, 2017 tiene características propias.</p>	<p>Financiamiento de las Mype</p>	<p>Tipo y nivel de la investigación El estudio fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo-correlacionar.</p> <p>Diseño de la investigación M = Muestra. O = Observación de las variables: Financiamiento.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Población y muestra • Definición y operacionalización de las variables. • Técnicas e instrumentos. • Procedimiento de recolección de datos. • Plan de Análisis.

4.7. Principios éticos

La ética es considerada una de las ramas de la filosofía más importantes. Está ligada estrechamente con concepto como la moral la cual es considerada como su sinónimo, los valores y la cultura principalmente, y es destaca al momento de tomar decisiones porque “tienes que ver con el proceder de los hombres en relación a su conciencia y responsabilidad” (Gurria, 1996).

En contraste Parker (citado en Green, 2001) opina que la ética es el uso de herramientas de la razón para generar reglas que guíen el juicio en circunstancias tanto generales como particulares. Con ello se obtendrán una mayor visión y una amplia gama de alternativas a escoger para poder encontrar el mejor camino hacia el bien personal y común.

- **Consentimiento informado:** Consistió en informar adecuadamente a los participantes de la información que se va solicitar y al mismo tiempo la información obtenida ser usos de trabajo de investigación y confidencial.
- **La honestidad:** Que los datos que se obtuvo son con la veracidad y sinceridad de las personas encuestadas.
- **Confidencialidad:** que toda la información obtenida va ser utilizada solamente con los fines académicos y el desarrollo de la investigación

V. Resultados

5.1. Resultados

5.1.1. Principales características de la fuente de financiamiento interno de las Mype.

Alternativa	Tabla	Resultado
¿Utilizó capital propio para financiar su empresa?	1	13.3% (2) Si, 86.7% (13) No
¿Cuánto fue el capital inicial que Ud. Invertió en su empresa?	2	6.7% (1) s/. 3,000.00 a s/. 5,000.00, 20% (3) s/. 6,000.00 a s/. 7,000.00, 53.3% (8) s/. 8,000.00 a s/. 9,000.00, 13.3% (2) s/. 10,000.00 a s/. 15,000.00, 6.7% (1) s/. 16,000.00 a s/. 25,000.00.
¿Reinvirtió sus utilidades para financiar su negocio?	3	53.3% (8) Si, 46.7% (7) No
¿Vendió sus activos para financiar su empresa?	4	73.3% (11) Si, 26.7% (4) No

Fuente: Tablas 1, 2, 3 y 4

5.1.2. Principales características de la fuente de financiamiento externo de las Mype.

Alternativa	Tabla	Resultado
¿Cuáles son los criterios más importantes para adoptar la decisión de solicitar financiamiento para su empresa?	5	33.3% (5) Tasas de interés, 20% (3) Plazo de pago, 33.3% (5) Garantías solicitadas, 6.7% (1) Recomendaciones de terceros y 6.7% (1) Beneficios que otorga la entidad.
¿Está conforme con la evaluación y aprobación del crédito financiero?	6	86.7% (13) Si, 13.3% (2) No
¿Participó en las juntas y/o panderos de financiamiento informal?	7	13.3% (2) Si, 86.7% (13) No
¿Qué medio financiero utiliza actualmente para su negocio?	8	26.7% (4) Tarjeta de crédito personal, 46.7% (7) Línea de crédito, 26.7% (4) Línea de crédito autorizado conforme a la necesidad del negocio
¿Recurre con frecuencia a las entidades bancarias y/o Caja de Ahorros y Créditos para financiar su actividad empresarial?	9	46.7% (7) Si, 53.3% (8) No
¿Cuál es la facilidad que le otorgan las entidades financieras?	10	20% (3) Confianza, 46.7% (7) Crédito inmediato, 33.3% (5) Bajos intereses

Fuente: Tablas 5, 6, 7, 8, 9 y 10

Alternativa	Tabla	Resultado
¿A qué entidad recurre para obtener financiamiento?	11	33.3% (5) Proveedores y 66.7% (10) Cajas de ahorros y créditos
Ud. ¿Tiene conocimiento de los intereses que cobran las entidades financieras?	12	20% (3) Si, 80% (12) No
¿Cuál fue el destino o uso que le dio al financiamiento recibido?	13	53.3% (11) Para capital de trabajo, 13.3% (2) Para inversión en activos fijos, 13.3% (2) ambos, 20% (3) mejoramiento e implementación
¿Realizó hipoteca financiera para su negocio?	14	26.7% (4) Si, 73.3% (11) No
¿Cuál fue el plazo que le otorgaron para el pago de crédito financiero?	15	46.7% (7) Corto plazo, 53.3% (8) Largo plazo

Fuente: Tablas 11, 12, 13, 14 y 15

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. Principales características de la fuente de financiamiento interno de las Mype

En la **tabla 1**, del 100% de los encuestados equivalente a 15 representantes legales de las Mype, el 13.3% afirmaron de haber financiado su empresa con capital propio, lo cual este resultado es concordante con el resultado obtenido por Bautista (2018) en su tesis “caracterización del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio – rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015”, obteniendo como resultado de su estudio que de 24 de los representantes legales de las Mype encuestadas, el 13% hicieron mención que utilizaron capital propio para el financiamiento empresa, por otro lado Bermúdez (2018) expreso que la mayoría de los encuestados en la provincia de Huaraz, han iniciado sus negocios en el sector de artesanía con aportes de terceros que representando a un 58%.

En la **tabla 2**, el 6.7% de los representantes legales manifestaros sobre el monto invertido como capital inicial fue de s/. 3,000.00 a s/. 5,000.00, el 20% expreso que invirtió entre s/. 6,000.00 a s/. 7,000.00, el 53.3% de los encuestados expresaron haber invertido entre s/. 8,000.00 y s/. 9,000.00, el 13.3% de las Mype su inversión inicial fue de s/. 10,000.00 a s/. 15,000.00 y solo 6.7% de las empresas en estudio invirtieron entre s/. 16,000.00 a s/. 25,000.00 soles. Sin embargo, nuestros resultados

tienen una pequeña similitud a los resultados obtenidos por Kong y Moreno (2014) nos dice del 100% de los encuestados, el 48% tienen una inversión de s/. 1,000.00 a s/. 5,000.00, el 30% de los representantes de las Mype invirtieron en su empresa un capital equivalente a s/. 1,000.00, y el 22% de los representantes han iniciado su actividad empresarial con un aporte de s/. 5,000.00 respectivamente.

En la **tabla 3**, del 100% de los encuestados, el 53% de los representantes legales mencionaron que reinvierten sus utilidades para financiar las actividades económicas de su empresa. Por lo tanto, nuestros resultados obtenidos son concordantes con nuestros resultados obtenidos por Quispe (2017) en su tesis “Financiamiento y rentabilidad en las Mype del sector comercio rubro abarrotes del mercado central de Huaraz, 2016”, expresando en su estudio que del 100% de las Mype, el 63% equivalente a 34 encuestados afirmaron que han reinvertido sus utilidades para la recapitalización de sus micro y pequeñas empresas dentro del sector estudiado.

Sobre el financiamiento interno como se puede observar en la **tabla 4**, el 73% manifestaron haber vendido sus activos fijos para financiar su empresa, los resultados obtenidos son contrarios a los resultados en el estudio de Bautista (2018) en su tesis “Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio – rubro -compra/venta de abarrotes

del Distrito de Huaraz, 2015”, que el 8% de los encuestados afirmaron de haber vendido sus activos fijos para financiar su negocio.

5.2.2. Principales características de la fuente de financiamiento externo de las Mype

Según la **tabla 5**, del 100% de los encuestados, el 33% de los representantes de las Mype encuestadas, manifestaron que los criterios más sobresalientes para que puedan solicitar y adquirir un financiamiento para su empresa es la tasa de interés de cada entidad financiera, el 20% expreso por el plazo de pago, el 33% manifestó por garantías solicitadas por entidades financieras, el 7% de los encuestados respondieron como criterio más sobresaliente fueron las recomendaciones de terceros y el otro 7% por los diversos beneficios que otorgan las entidades financieras. Por otro lado Pretel (2016) en su tesis “Financiamiento y Desarrollo de las Mype del sector artesanía textil en la Provincia de Huamanga: 2011 - 2014”, en sus resultados reflejados en su estudio, fueron del total de los encuestados el 70% manifestaron que índice más importante o sobresaliente para adquirir un crédito es las tasa de interés de las entidades financieras, seguido por el prestigio y la confiabilidad de las entidades financieras con un 16% y finalmente el 14% de los encuestados expresaron acudir a las entidades financieras por las garantías y/o requisitos solicitadas.

Según la **tabla 6**, del 100%, el 87% de los encuestados manifestaron de estar conforme con la evaluación y aprobación del crédito financiero, el resultado obtenido por Morales (2017) en su estudio afirma que el 86% de los encuestados afirmaron que, si les otorgo los montos solicitados, mientras que el 14% expresaron que no les otorgaron el monto solicitado. Sin embargo, Valera (2017) afirmó en su investigación del 100% de los encuestados si le otorgaron el monto solicitado en los préstamos adquiridos por los representantes legales de las micro y pequeñas empresas.

En la **tabla 7**, del total de la muestra el 13.3% de los encuestados manifestaron de haber participado en las juntas y/o panderos de financiamiento informal, mientras el 86.7% manifestaron no haber participado en juntas de financiamiento informal. Según los resultados obtenidos por Morales (2017) expreso que el 86% de los representantes legales participaron en las juntas de financiamiento informal, mientras el 14% no participaron den dichas juntas.

En la **tabla 8**, del total de los encuestados, el 26.7% de los representantes legales, mencionaron de haber utilizado tarjetas de crédito como instrumento financiero para sus micro y pequeñas empresas, el 46.7% expresaron que tienen como opción financiera la línea de crédito y el 26.7% mencionaron haber utilizado línea de crédito autorizado conforme a la necesidad de la empresa.

Frente a los resultados obtenidos por Larrea (2016) en su tesis “Los instrumentos financieros para el crecimiento de la micro y pequeña empresa del Distrito de Trujillo, 2014” concluye que del 100%, el 75% expresaron que conocen los instrumentos financieros frente y 25.00% de los encuestados manifestaron no tener conocimiento sobre los instrumentos financieros, en su mismo estudio en la pregunta 2 de su investigación concluye en que el 60% utilizan los instrumentos financieros para préstamos de bancos frente al 40.00% que afirman lo contrario.

Se observa en la **tabla 9**, del 100% de los encuestados, el 46.7% de los emprendedores encuestados recurren con frecuencia a las diversas entidades financieras para adquirir el financiamiento para sus diversas actividades económicas, el 53.3% mencionan no recurrir frecuentemente a las entidades financieras para solicitar créditos, de acuerdo a los resultados obtenidos por Pisfil (2016) en su tesis “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro - juguería, del mercado modelo, Distrito de Chimbote, Provincia de Santa Departamento de Ancash, año 2013” del total del 100% de las Mype encuestadas, el 100% manifestaron haber obtenido financiamiento varias veces.

Según la **tabla 10**, del 100% de los encuestados, el 20% de las micro y pequeñas empresas la razón el motivo que acuden a las entidades financieras como fuente de financiamiento es la

confianza que y la seguridad que le otorga la entidad financiera, el 46.7% expreso una de los motivos que adquiere un crédito es por el crédito inmediato que otorgan y el 33.3% dicen porque les ofrecen bajos intereses. Sin embargo, en los resultados obtenidos por García, Saavedra y García (2017) en su tesis “Estudio de impacto del financiamiento micro empresarial en Tunja (Colombia) y Arequipa (Perú), hacia una cultura de éxito financieros empresarial”, del total del estudio el 54% de los encuestados la razón fundamental para que utilicen los créditos como fuente de financiamiento es por la confianza que dan las entidades financieras, el 36% es por la facilidad y el 10% es por la comodidad.

De acuerdo a la **tabla 11**, del 100% de los encuestados, el 33% de las encuestados consideran que recurren a los proveedores como fuente de financiamiento, y el 67% de los representantes legales consideran a las cajas de ahorro y créditos como sus fuentes de financiamiento.

En la **tabla 12**, el 80% de los emprendedores manifestaron no tener conocimiento sobre los costos e intereses del financiamiento y 20% de los encuestados expresaron tener conocimiento sobre los costos de los intereses. Sin embargo, nuestros resultados coinciden con los resultados obtenidos por García, Saavedra y García (2017), el 87% del total de los encuestados indico que desconocen sobre los cobros que los bancos y entidades

financieras realizan permanentemente a sus clientes, y el 13% tienen la información adecuada sobre los cobros que realizan las diversas entidades financieras.

Por otro lado, Fernández (2005) en sus resultados obtenidos muestra una contrariedad, diciendo que el 58% de los representantes legales responden a la información que reciben, se consignan sobre las tasas de interés y otros conceptos que se cobran por los créditos que las tiendas cobran por los créditos ofrecidos, mientras que el 42% expresan no tienen ningún tipo de cultura financiera impartida por sus instituciones de crédito financiero.

Según la **tabla 13**, del 100% de los encuestados, el 53.3% de los representantes legales de las micro y pequeñas empresas hicieron mención sobre el crédito que obtuvieron fue invertido en capital de trabajo, 13.3 % de los empresarios invirtieron el financiamiento adquirido en la compra de activos fijos y el otro 13.3% de los encuestados el financiamiento adquirido lo invirtieron en aumento de capital y compra de activo fijo y el 20% invirtieron en mejoramiento e implementación de infraestructura. Por lo tanto, nuestro resultaos obtenidos no son concordantes con los resultados de Bautista (2018) el cual, su estudio expresa que el 87% de los encuestados hicieron mención que no han invertido su financiamiento adquirido en capital de trabajo, mientras el 13%

dicho crédito financiero que obtuvieron si invirtieron en aumento de capital de trabajo.

En la **tabla 14**, del total de los encuestados el 26.7% de los representantes legales hicieron mención que utilizaron la hipoteca como un medio financiero, mientras el 73.3% dijeron que la hipoteca no un medio financiero factible debido a los grandes riesgos que ocasionan, el resultado obtenido es concordante con el estudio de Ixchop (2014) expresando sobre el 36% indicaron que conceden créditos fiduciarios, un 26% manifestaron que otorgan hipotecarios, un 21% indicaron que todos, un 15% prendarios y 2% indicaron que ofrecen crédito denominándolos grupos solidarios.

Como se observa en la **Tabla 15**, el 46.7% de los representantes hicieron mención que el plazo que el otorgaron para el pago de crédito financiero fue de corto plazo, seguido por el 53.3% a largo plazo.

Por otro lado, Cochachin (2017) en su estudio sobre “Caracterización del financiamiento de las Mype del sector comercio, rubro – botica del distrito de Independencia, 2015” expreso que el 60% fue de los financiamientos adquiridos son a corto plazo y el 40% de financiamiento a largo plazo.

VI. Conclusiones y recomendaciones

6.1. Conclusiones

1. Que el estudio sobre el objetivo específico que consiste las principales características de la fuente de financiamiento interno de las Mype del sector comercio rubro zapatería de la ciudad de Huaraz, 2017. De acuerdo a los resultados obtenidos todas las Mype en estudio nos dicen que el financiamiento interno es lo más factible y beneficioso, para el crecimiento de su empresa, originándole menores gastos, pago de intereses, riesgos por la falta de pago.
2. Sobre las principales características de la fuente de financiamiento externo de las Mype, se concluye que el financiamiento externo es un medio o factor para el crecimiento de la Mype cuando ya está establecido, solidificado o con una cartera de clientes constantes de ese modo resulta de manera beneficiosa, pero como se puede observar la mayoría de las Mype en estudio, no cumplen con todas las condiciones anteriores, por lo tanto adquirir un financiamiento externo le es complicado y costoso como podemos observar en los siguientes resultados.
3. A razón del objetivo principal: Determinar las principales características del financiamiento de las Mype del sector comercio, rubro zapatería Huaraz 2017, se termina que existe dos tipos de financiamiento las cuales son el interno y externo, en donde el financiamiento interno está conformado por el capital personal, el monto de inversión inicial, reinversión de utilidades y el venta de

activos fijos para financiar su actividad empresarial; el financiamiento externo está conformado por el criterio de solicitud del financiamiento, por el monto de crédito aprobado, participación de juntas y/o panderos de financiamiento informal, instrumentos financieros, motivo que recurren a las entidades financieras, sus fuentes de financiamiento, costos de financiamiento, hipoteca financiero, inversión de crédito obtenido y el plazo de pago del crédito obtenido.

6.2. Recomendaciones

1. Teniendo el conocimiento que las Micro y pequeñas empresas hacen uso del financiamiento tenga mayor cuidado en la inversión y uso del crédito financiero que obtuvieron, sabiendo que la empresa en porcentaje elevado es dependiente de la inversión bancaria y que los montos solicitados son montos considerables, en donde si no hay un uso acertado en la inversión puede que los socios tenga la inconformidad con los resultado obtenido, porque en el futuro en este mundo comercial competitivo necesitaran un equilibrio financiero para cumplir sus objetivos de la empresa que es la expansión de capital de inversión.
2. Tener el cuidado en el momento de solicitud y obtención de crédito financiero porque tendrá intereses que pagar las moras, y por ello tener cuidado porque la empresa si algún momento sufre un déficit financiero puede perderla autonomía sobre el capital de trabajo y a la vez al patrimonio de la empresa. De esa forma conociendo las ventajas y desventajas del financiamiento bancario tener cuidado sobre la inversión que se realiza y de esa forma evitar inversiones ajenas a la actividad de la empresa y tener en cuenta los planes operativos de la empresa para una buena inversión de capital.
3. Las Mype en la mayor para continuar en marcha la actividad empresarial recurren al financiamiento ya sea interno y externo deben de realizar una adecuada inversión de crédito tomando en cuenta las objetivos y metas de la empresa, se recomienda aprovechar la ventajas

y desventajas de ambos tipos de financiamiento con la finalidad de tomar con responsabilidad el crédito financiero que obtuvieron.

Referencias Bibliográficas

- Ávila, P. y Sanchis, J. (2011). “*Surgimiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) e impacto de los Microcréditos sobre la reducción de la pobreza. El caso de Lima Metropolitano (Perú)*”. Universidad del País Vasco/Euskal Herriko Unibertsitatea: Instituto de Derecho Cooperativo y Economía Social de la Universidad del País Vasco-GEZKI. Recuperado de <http://www.ehu.es/ojs/index.php/gezki/article/view/6642>
- Aguilar, L. (2016). “*Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de accesorios y autopartes vehiculares – Cajamarca, 2016*” (Tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042133>
- Aguilar, Cano (2017). “*Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las Mypes de la Provincia de Huancayo*”
Recuperado de:
<http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3876/Aguilar%20Soriano-Cano%20Ramirez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Aguilar, M. (2015). “*Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector comercial - rubro calzado de la provincia de Sullana, periodo 2014*” (Tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Sullana. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039293>

- Aguirre, A. (1992). *“Fundamentos de Economía y administración de empresas”*
Edición Pirámide, S.A. PAg.401 encontrado en:
<http://cuadernos.uma.es/pdfs/pdf19.pdf>
- Aranda, E. (2013). *“Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector comercio-rubro bazar de Virgen de Fátima de Huaraz- Ancash, años 2012”*, (Tesis Pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz Encontrado en:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034719>
- Arostegui, A. (2013). *“Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas”* (Tesis de Maestría) Universidad Nacional de la Plata. Facultad de Ciencias Económicas.
Disponible en:
http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3
- Marshall, A. (1890). *Principios de economía*. Disponible en: <https://eet.pixel-online.org/files/etranslation/traduzioni/spagna/Marshall,%20Principios%20de%20economia.pdf>
- Arias, F. (2012). *“Proyecto de investigación – Introducción a la metodología científica”* 6ta Edición. Editorial Epismete. Disponible en:
<https://evidencia.com/wp-content/uploads/2014/12/EL-PROYECTO-DE-INVESTIGACION-6ta-Ed.-FIDIAS-G.-ARIAS.pdf>
- Bautista, F. (2018). *“Caracterización del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio – rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015”*. (Tesis Pregrado). Universidad Católica los

Ángeles de Chimbote, Huaraz Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046181>

Bermúdez, M. (2018). “*Caracterización del financiamiento de las Mype del sector comercio rubro artesanía en la provincia de Huaraz, 2016*”. (Tesis

Pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045929>

Background Papers (2003). *PYMES y Microempresa*. Disponible en:

<https://www.iadb.org/es/noticias/hojas-informativas/2003-01-08/pymes-y-microempresa%2C2592.html>

Bonifacio, R. (2016). “*Caracterización de la formalización y el financiamiento de las mypes del sector servicio, rubro agencia de turismo de la plaza de armas del distrito de la Merced, Provincia de Chanchamayo, Departamento de Junín, año 2015*”. (Tesis Pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chanchamayo. Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/569/BONIFACIO_CAMPOS_ROSELYN_FORMALLIZACION_FINANCIAMIENTO_AGENCIAS_TURISMO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Casado, J. & Pich, V. (2013). *La financiación de las Pymes en la Unión europea y España ante una situación de crisis económica y financieras*. Ubicado en:

<http://www.cilea.info/public/File/27%20Seminario%20Bogota/2%20ESPANA%20CASADO%20ponencia%20130821%20&%20CV.doc.pdf>

Chávez, F. (2017). “*Financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro bazares, Huaraz 2016*”.

(Tesis Pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz

Recuperado en:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044160>

Crespín, p. (2016). “*Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro*

y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de ropa-

Chimbote, 2015”. (Tesis Grado). Universidad Católica los Ángeles de

Chimbote. Encontrado en.

<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2009/FINAN>

[CIAMIENTO_CAPACITACION_%20CRESPIN%20QUINONES_PILAR](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2009/FINAN)

[_ROCIO.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2009/FINAN)

Cochachin, M. (2017). “*Caracterización del financiamiento de las Mypes del sector*

comercio, rubro – botica del distrito de Independencia, 2015”. (Tesis

Pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042575>

Creswell, J. (2008). *Educational Research*. N.J. Pearson.

<https://cluster10->

[files.instructure.com/courses/850210/files/24601514/course%20files/Readin](https://cluster10-)

[gs/Creswellpp272_279.PDF?download_frd=1&sf_verifier=&ts=&user_id=](https://cluster10-)

[&verifier=opiKbPxAQbU8GQFBQYrViac3FRetJUYbr4oXBtJk.](https://cluster10-)

Diario Correo (2017). *Mypes pagan tasas de interés de hasta 400%*. Disponible en:

<https://diariocorreo.pe/economia/mypes-pagan-tasas-de-interes-de-hasta->

[400-750360/](https://diariocorreo.pe/economia/mypes-pagan-tasas-de-interes-de-hasta-)

- Drimer, O. (2011). *Teoría Del Financiamiento. Los Modelos Generalmente Aceptados*. Ubicado en:
<http://www.libun.edu.pe/carrito/principal.php/articulo/00098420>
- Diaz, G. (2016). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapatería en el Perú*” (Tesis Pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Piura. Encontrado en:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/926/FINANCIAMIENTO_ZAPATERIA_MYPES_DIAZ_TUANAMA_GLADYS_FATI MA.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Domínguez, M. (2015). “*caracterización del financiamiento en la micro y pequeña empresa del sector comercio-rubro venta de calzados en el mercado modelo de la ciudad de Chimbote en el año 2013*” (tesis pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Encontrado en:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/899/MYPES_FINANCIAMIENTO_DOMINGUEZ_SANTISTEBAN_MILAGROS_DE L_PILAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- eldiario.es (2016). *Las crisis de Europa: una economía anémica*. Disponible en:
https://www.eldiario.es/euroblog/crisis-Europa-economia-anemica_6_485111523.html
- Fazzari, S.M., R.G. Hubbard y B.C. Petersen (1988). “*Financing Constraints and Corpo-rate Investment*”, *Brooking Papers on Economic Activity*, 1, págs. 141-195. DISPONIBLE en:
<https://pdfs.semanticscholar.org/3ab1/c861c4be472a9b672214f472e37ad82931bb.pdf>

- Fernández, P. y Díaz, P. (2002). Investigación cuantitativa y cualitativa
Unidad de Epidemiología Clínica y Bioestadística. Universidad Juan
Canalejo A Coruña – España Ubicado en:
https://www.fisterra.com/mbe/investiga/cuanti_cuali/cuanti_cuali2.pdf
- Garate, R. (2016). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de calzados del distrito de Belén, 2016*”. (Tesis Pregrado). UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS
ÁNGELES DE CHIMBOTE, Pucallpa. Recuperado en:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042999>
- García, N. Saavedra, P. y García, N. (2017). “*Estudio de impacto del financiamiento microempresarial en Tunja (Colombia) y Arequipa (Perú), hacia una cultura de éxito financieros empresarial*”. Disponible en:
[http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:Q4dAmUgQY7cJ:r
evistas.uss.edu.pe/index.php/tzh/article/download/519/494+&cd=2&hl=es&
ct=clnk&gl=pe](http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:Q4dAmUgQY7cJ:r evistas.uss.edu.pe/index.php/tzh/article/download/519/494+&cd=2&hl=es&ct=clnk&gl=pe)
- Gil, M. (2016). *El plan de inversión para Europa y las pequeñas y medianas empresas*. Recuperado de:
[http://www.expansion.com/pymes/2016/01/04/568a92a5e2704e9e318b4696
.html](http://www.expansion.com/pymes/2016/01/04/568a92a5e2704e9e318b4696.html)
- GITMAN, J. (1997). “*Fundamentos de administración financieras*” séptima edición
Oxford University Press, Mexico. Encontrado en:
<http://www.redalyc.org/pdf/4259/425942157009.pdf>
- González, S. (2014). “*La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*”. Universidad Nacional

de Colombia. Facultad de ciencias económicas, maestría en Contabilidad y Finanzas. Recuperado de:

<http://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>

Gurria, M. (1996). “Introducción al Turismo” Editorial Trillas, S.A. De C.V. México D.F. Disponible en: <https://www.entornoturistico.com/wp-content/uploads/2017/06/Introducci%C3%B3n-al-turismo-de-Manuel-G.-Di-Bella-PDF.pdf>

Grasso, L. (2006). Insatisfacción laboral y compromiso con la docencia. Disponible en: <http://revistas.bibdigital.uccor.edu.ar/index.php/prueba/article/download/404/pdf>

Hernández, M. (2012). *Tipos Y Niveles De Investigación*. Ubicado en: <http://metodologiadeinvestigacionmarisol.blogspot.pe/2012/12/tipos-y-niveles-de-investigacion.html>

Hurtado, J. (2000). “Metodología de investigación holística” (3ra Ed.) Caracas: Editorial SYPAL. Disponible en: <http://asesores-unefa.wikispaces.com/file/view/TIPOS+INVESTIGACION+HOLISTICA+Hurtado+de+Barrera.pdf>

Kerlinger (1983) citado por Ávila Baray, H.L. (2006). Introducción a la metodología de la investigación Edición electrónica. Texto completo en www.eumed.net/libros/2006c/203/

- Kong, J. y Moreno, J (2014). *“Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del Distrito de San José – Lambayeque en el periodo 2010 -2012”*. (Tesis Pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo. Recuperado de http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf
- Larrea, M. (2016). *“Los instrumentos financieros para el crecimiento de la micro y pequeña empresa del Distrito de Trujillo, 2014”*. (Escuela de Postgrado). Universidad Nacional de Trujillo. Recuperado de: http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5995/TESIS%20DOCTORADO_MAR%C3%8DA%20ELENA%20LARREA%20CANO.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Logreira, C. & Bonett, M. (2017). *“Financiamiento privado en las microempresas del sector textil – confecciones en Barranquilla - Colombia”*. (Dirección de Postgrado) Universidad de la Costa, Barranquilla-Colombia. Recuperado de: <https://repositorio.cuc.edu.co/xmlui/bitstream/handle/11323/914/TESIS%20FINANCIAMIENTO%20PRIVADO%20LOGREIRA%20%26%20BONETT.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- López, R. (2017). *Caracterización del financiamiento de las mype del sector servicio-rubro agencias de viajes turísticos del distrito de Huaraz, 2015”* (Tesis Pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042589>

- Morales, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio -rubro-cerámica en el distrito de Taricá, provincia de Huaraz –periodo 2015*”. (Tesis Pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042579>
- Meza, R. (2015). “*Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro producción y venta de calzado del distrito El Porvenir - Chimbote*” (Tesis Pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035337>
- Modigliani y Miller (1958). “*Teoría del financiamiento*” (citado por Rivera, 2002) en su teoría sobre la estructura de capital. Universidad ICESI – Colombia. Disponible en: <http://www.redalyc.org/pdf/212/21208402.pdf>
- Parker (citado en Green, 2001). *Capítulo II Marco Teórico*. Disponible en:
http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lhr/gonzalez_a_m/capitulo2.pdf
- Pérez, C. (2016). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso “Librería la Familia” de Chimbote, 2016.*”. (Tesis Pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042135>
- Pretel, S. (2016). “*Financiamiento y Desarrollo de las Mypes del sector artesanía textil en la Provincia de Huamanga: 2011 - 2014*”. (Tesis Pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huamanga. Recuperado de:

http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1395/TM%20E31_Pre.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Pisfil, A. (2016). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro- juguería, mercado modelo, Distrito de Chimbote, Provincia de Santa Departamento de Ancash, año 2013*”. (Tesis Pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/995/MYPES_FINANCIAMIENTO_%20PISFIL_AGUILAR_ANITA.pdf?sequence=1
- Pindo, G. (2017). “*Análisis de la gestión de capital de trabajo y rentabilidad de PYMES, sector comercio del Ecuador, en el periodo 2013*”. (Trabajo de titulación). Universidad Técnica Particular de Loja. Área Administrativa. Recuperado de: <http://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/123456789/16885/1/Pindo%20Vi%C3%B1a%20Gissele%20Carolina.%20Tesis.pdf>
- Quispe, S. (2017). “*Financiamiento y rentabilidad en las Mypes del sector comercio rubro abarrotes del mercado central de Huaraz, 2016*”. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2752/FINANCIAMIENTO_COMERCIO_QUISPE_ALVA_SHERLY_ROCIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ramírez, R. (2015). “*El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro recreo campestre de la provincia de Yungay, 2014*”. (Tesis Pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000038622>

- Rodríguez, M. (2010). *Metodología cuantitativa*
1ra edición, México. Ed. Universidad Autónoma de Sinaloa. Ubicado en:
<https://www.clubensayos.com/Temas-Variados/METODOLOGIA-CUANTITATIVA/1016797.html>
- Rodríguez, E. (2013). *Criterios de inclusión y exclusión*. Disponible en:
<https://prezi.com/5uo94kmsxs6k/criterios-de-inclusion-y-exclusion/>
- Rojas, J. (2015). *Financiamiento Público Y Privado Para El Sector Pyme En La Argentina*. Buenos Aires: Universidad de Buenos Aires. Facultad de Ciencias Económicas. Escuela de Estudios de Posgrado
http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf
- Rojas, R. (1996). *Investigación social teoría y praxis*. Ubicado en:
<https://raulrojassoriano.com/cuallitlanezi/wp-content/themes/raulrojassoriano/assets/libros/investigacion-social-teoria-praxis-rojas-soriano.pdf>
- Rojas, L (2017). “*Situación del financiamiento a Pymes y empresas nuevas en América Latina*” Encontrado en:
<http://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1076/FINANCIAMIENTO%20A%20PYMES%20y%20EMPRESAS%20NUEVAS%20EN%20AL-300617.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Salazar, W. (2015). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro- y pequeñas empresas de servicios petroleros: caso de la empresa Sertong E.I.R.L. Talara*. [Tesis de licenciatura]. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Chimbote–Perú. Recuperado desde:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039025> (Tesis).

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Disponible en:

Salas, H. (2015). "*Financiamiento del Sector Industrial de las MIPYMES en el Municipio de Sincelejo*". Recuperado de:

<http://bdigital.unal.edu.co/49976/1/Heberto%20Salas.2015.pdf>

Solari, F. (2014). "*Otra Alternativa de Financiamiento a los Préstamos*

PRO.CRE.AR Inversión para Pequeños Ahorristas". Recuperado de:

<http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502->

[0722_SolariAzcarateFJ.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0722_SolariAzcarateFJ.pdf)

Taricuarima, A. (2017). "*Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de calzados para damas en el distrito de Callería, 2017*"

PREGARDO. UNIVERSIDAD CATÓLICAS LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE. Recuperado en:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044873>

Tamayo, M. (2003). *El proceso de la investigación científica*

Editorial Limusa S.A. de C.V. Grupo Noriega Editores

Balderas 95, México D.F. Encontrado en:

[https://clea.edu.mx/biblioteca/Tamayo%20Mario%20-](https://clea.edu.mx/biblioteca/Tamayo%20Mario%20-%20El%20Proceso%20De%20La%20Investigacion%20Cientifica.pdf)

[%20El%20Proceso%20De%20La%20Investigacion%20Cientifica.pdf](https://clea.edu.mx/biblioteca/Tamayo%20Mario%20-%20El%20Proceso%20De%20La%20Investigacion%20Cientifica.pdf)

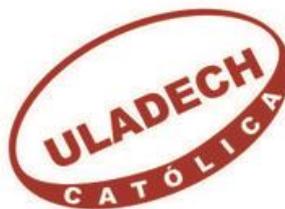
Tertre, M. (2016). *El plan de inversión para Europa y las pequeñas y medianas empresas*. Disponible en:

<http://www.expansion.com/pymes/2016/01/04/568a92a5e2704e9e318b4696.html>

- Valera, O. (2017). “*Caracterización del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio, rubro instituciones educativas inicial privado en el distrito de Iquitos, 2016*”. (Tesis pregrado) Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000043009>
- Valverde, M. & Vásquez, F. (2017). *El financiamiento de las Mypes del sector comercio del Perú: Caso importaciones medicas Velsor S.A.C. de Cañete, 2015*. Recuperado de:
<http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/viewFile/1530/1272>
- Vera, (Citado por Domínguez & Crestelo, 2009). *estructura de financiamiento fundamentos teóricos y conceptuales*; disponible en:
[http://www.gestiopolis.com/estructura - de - financiamiento fundamentos – teóricos – y -conceptuales/](http://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/)
- Zevallos, Z. (2018). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de calzados del distrito de Manantay, 2018*”. (Tesis de grado) Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Encontrado en:
http://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/ULAD_4852ffacfa8626c26c1d6b2bafc4fd03/Description#tabnav

VII. Anexos

Anexo N° 01: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

INTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS – (ENCUESTA)

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales y trabajadores 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 denominada “Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapatería Huaraz, 2017”. La información que usted proporcionará será utilizará solo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

Encuestador(a): SANTA MARIA GABINO TIMOTEO MACARIO

I. Principales características de la fuente de financiamiento interno de las Mype del sector comercio rubro zapatería Huaraz, 2017.

1. ¿Utilizó capital propio para financiar su empresa?
Si () No ()
2. ¿Cuánto fue el capital inicial que Ud. Invirtió en su empresa?
 - a. s/. 3,000.00 – s/. 5,000.00
 - b. s/. 6,000.00 – s/. 7,000.00
 - c. s/. 8,000.00 – s/. 9,000.00
 - d. s/. 10,000.00 – s/. 15,000.00
 - e. s/. 16,000.00 – s/. 25,000.00
3. ¿Reinvirtió sus utilidades para financiar sus negocios?
Si () No ()
4. ¿Vendió sus activos para financiar su empresa?
Si () No ()

II. Principales características de la fuente de financiamiento externo de las Mype del sector comercio rubro zapatería Huaraz, 2017

5. ¿Cuáles son los criterios más importantes para adoptar la decisión de solicitar financiamiento para su empresa?
 - a. Tasas de interés
 - b. Plazo de pago
 - c. Garantías solicitadas
 - d. Prestigio de la entidad financiera
 - e. Recomendaciones de terceros
 - f. Beneficios que otorga la entidad

6. ¿Está conforme con la evaluación y aprobación del crédito financiero?
- Si () No ()
7. ¿Participó en las juntas y/o panderos de financiamiento informal?
- Si () No ()
8. ¿Qué medios financieros utiliza actualmente para su negocio?
- a. Tarjeta de crédito personal
 - b. Línea de crédito
 - c. Línea de crédito autorizado conforme a la necesidad de la empresa
9. Recurre con frecuencia a las entidades bancarias y/o caja de ahorros y créditos para financiar su actividad empresarial.
- Si () No ()
10. ¿Cuál es la facilidad que le otorgan las entidades financieras?
- a. Confianza
 - b. Crédito inmediato
 - c. Bajos intereses
11. ¿A qué entidad recurre para obtener financiamiento?
- a. Proveedores
 - b. Cajas de ahorros y créditos
 - c. Prestamistas particulares
 - d. Otros

12. Ud. ¿Tiene conocimiento de los intereses que cobran las entidades financieras?
- Si () No ()
13. ¿Cuál fue el destino o uso que le dio al financiamiento recibido?
- a. Para capital de trabajo
 - b. Para inversión en activos fijos
 - c. Ambos
 - d. Mejoramiento e implementación
14. Realizó hipoteca financiera para su negocio
- Si () No ()
15. ¿Cuál fue el plazo que le otorgaron para el pago de crédito financiero?
- a. Corto plazo
 - b. Largo plazo

Anexo 2: Tablas y figuras

I. Principales características de la fuente de financiamiento interno de las Mype.

Tabla 1

¿Utilizó capital propio para financiar su empresa?

Alternativas	f ₁	%
Sí	2	13.3
No	13	86.7
TOTAL	15	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype.

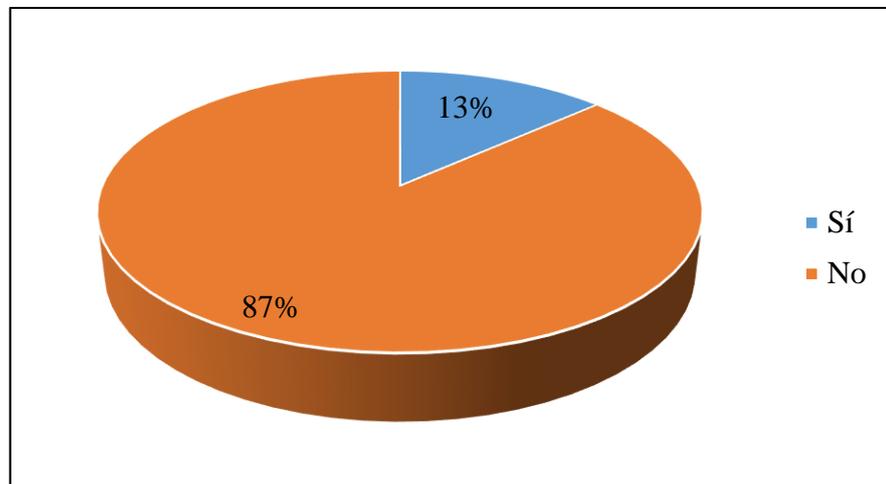


Figura 1: Capital propio.

Fuente: Tabla 1

Interpretación:

La encuesta aplicada del 100%, el 13% financiaron su empresa con capital propio y el 87% respondieron que no.

Tabla 2

¿Cuánto fue el capital inicial que Ud. Invirtió en su empresa?

Alternativas	f₁	%
s/. 3,000.00 - s/. 5,000.00	1	6.7
s/. 6,000.00 - s/. 7,000.00	3	20.0
s/. 8,000.00 - s/. 9,000.00	8	53.3
s/. 10,000.00 - s/. 15,000.00	2	13.3
s/. 16,000.00 - s/. 25,000.00	1	6.7
TOTAL	15	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype.

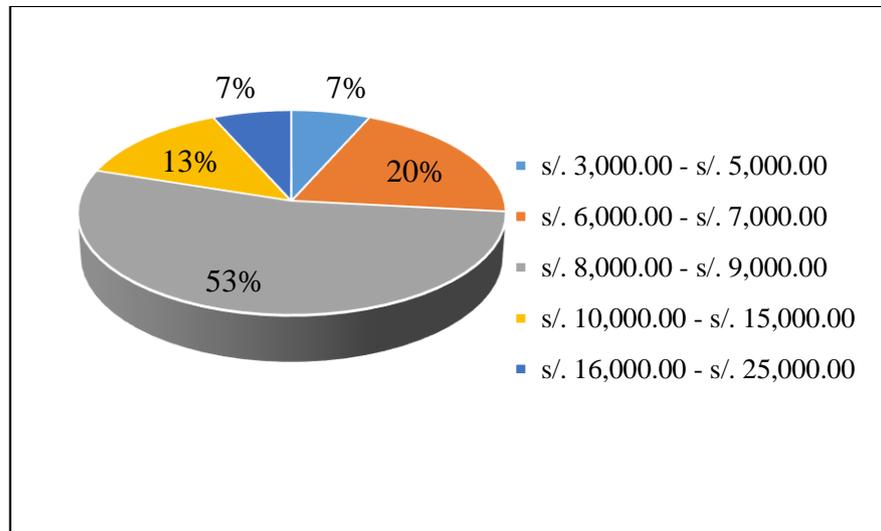


Figura 2: Inversión inicial de capital en su empresa.

Fuente: Tabla 2

Interpretación:

Del 100%, el 53% consideran que el capital inicial invertido fue de s/. 8,000.00 a s/. 9,000.00, el 20% de s/. 6,000.00 a s/. 7,000.00, el 13% de s/. 10,000.00 a s/. 15,000.00, 7% de s/. 3,000.00 a s/. 5,000.00 y el 7% de s/. 16,000.00 a s/ 25,000.00.

Tabla 3

¿Reinvirtió sus utilidades para financiar su negocio?

Alternativas	f₁	%
Si	8	53.3
No	7	46.7
TOTAL	15	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype.

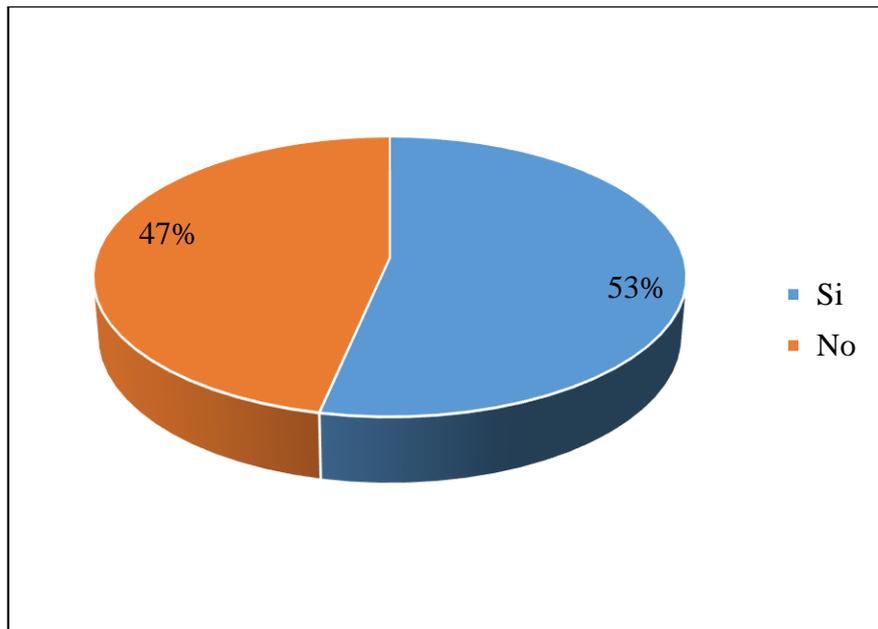


Figura 3: Reinvertió sus utilidades para financiar su negocio.

Fuente: Tabla 3

Interpretación:

El 53% de los representantes de las Mype reinvertieron sus utilidades para financiar su negocio y el 47% manifestaron lo contrario.

Tabla 4

¿Vendió sus activos para financiar su empresa?

Alternativas	f₁	%
Si	11	73.3
No	4	26.7
TOTAL	15	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype.

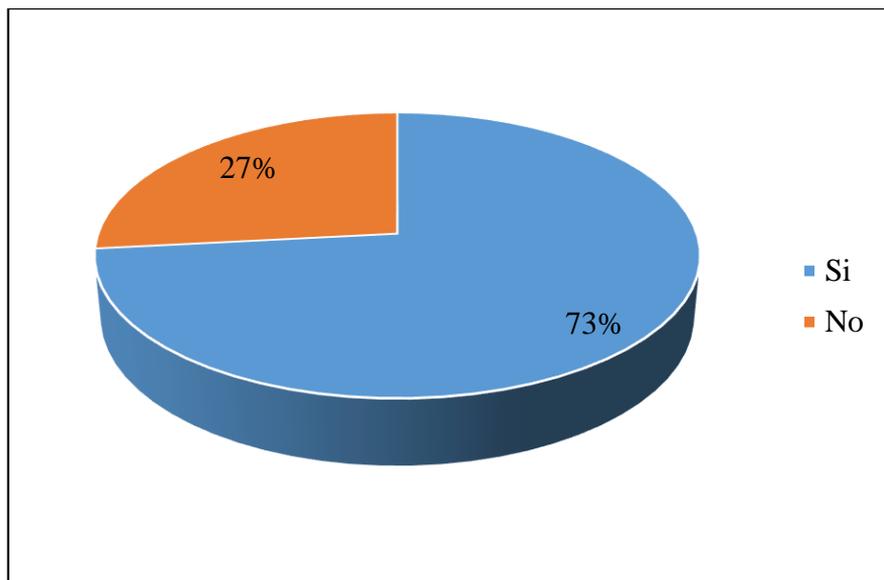


Figura 4: Vendió sus activos para financiar su negocio.

Fuente: Tabla 4

Interpretación:

Del 100%, el 73% vendieron sus activos para financiar su empresa, mientras el 27% afirmaron lo contrario.

II. Principales características de la fuente de financiamiento externo de la Mype.

Tabla 5

¿Cuáles son los criterios más importantes para adoptar la decisión de solicitar financiamiento para su empresa?

Alternativas	f ₁	%
Tasas de interés	5	33.3
Plazo de pago	3	20.0
Garantías solicitadas	5	33.3
Prestigio de la entidad financiera	0	-
Recomendaciones de terceros	1	6.7
Beneficios que otorga la entidad	1	6.7
TOTAL	15	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype.

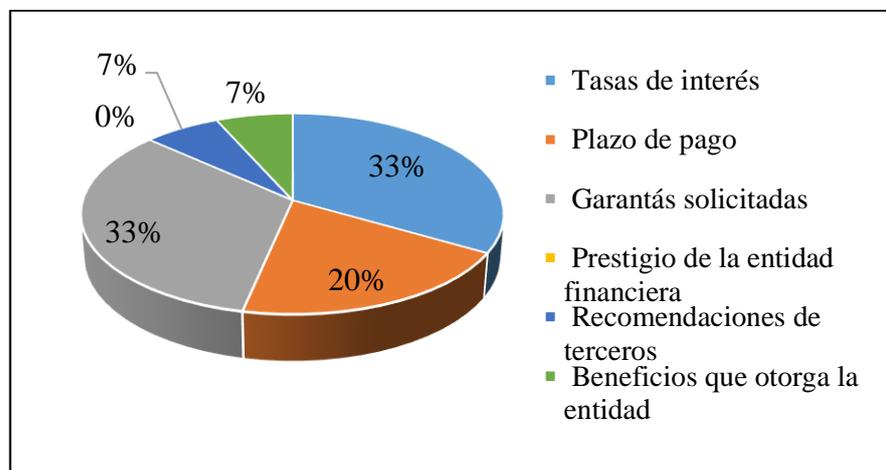


Figura 5: Criterios solicitar financiamiento para su empresa.

Fuente: Tabla 5

Interpretación:

Del total de 100%, el 33% el criterio más importante para solicitar el crédito es la tasa de interés, el 2% plazo de pago, el 33% garantías solicitadas, el 7% recomendaciones de terceros y el 7% por beneficios que otorga la entidad financiera.

Tabla 6

¿Está conforme con la evaluación y aprobación del crédito financiero?

Alternativas	f₁	%
Si	13	86.7
No	2	13.3
No responde	0	-
TOTAL	15	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype.

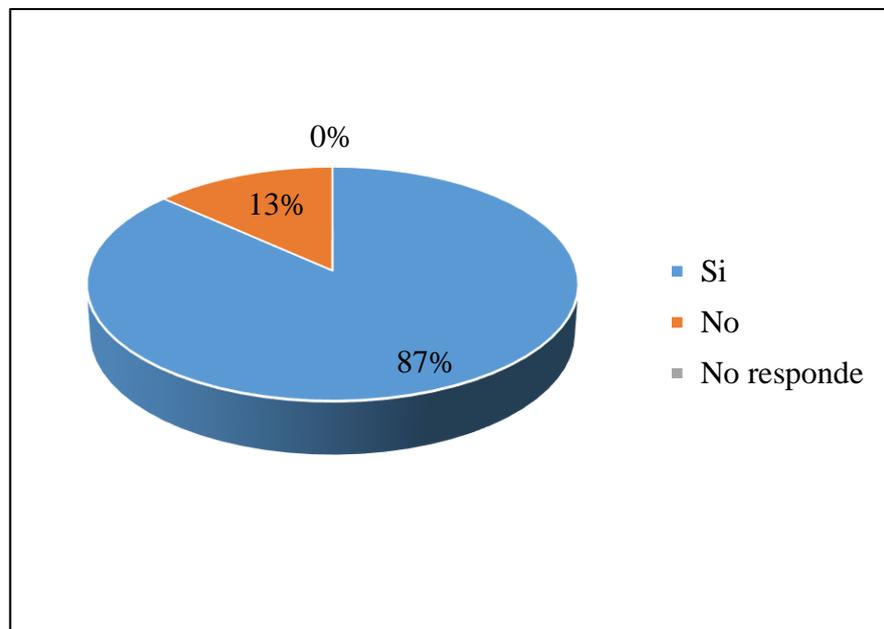


Figura 6: Está conforme con el monto de crédito aprobado.

Fuente: Tabla 6

Interpretación:

Del total del 100% de los encuestados, el 87% hicieron mención que el crédito aprobado de las entidades financieras fueron montos solicitados y el 13% afirmaron lo contrario.

Tabla 7

¿Participó en las juntas y/o paderos de financiamiento informal?

Alternativas	f₁	%
Si	2	13.3
No	13	86.7
No responde	0	-
TOTAL	15	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype.

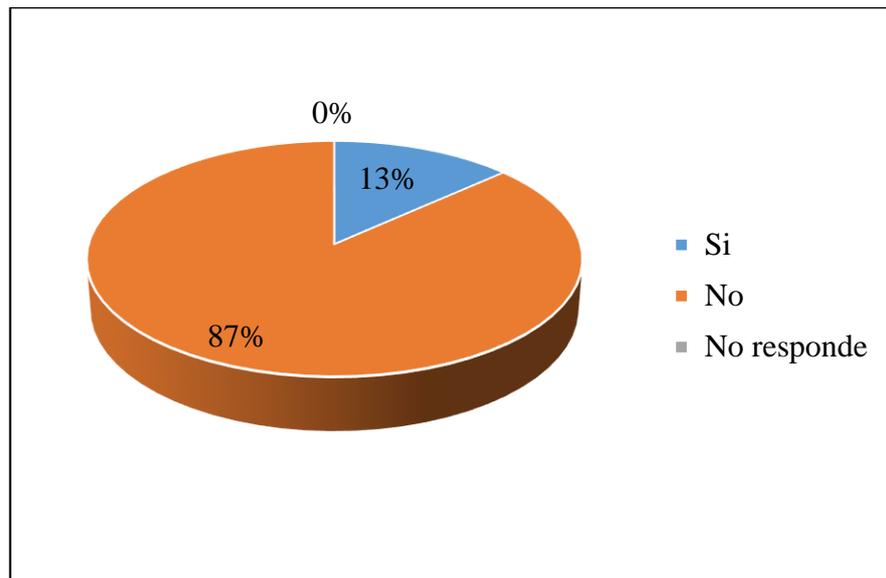


Figura 7: Participó en juntas y/o paderos de financiamiento informal.

Fuente: Tabla 7

Interpretación:

Del 100%, el 87% de los representantes de las Mypes no participaron en juntas y/o paderos de financiamiento informal y el 13% si participaron en el financiamiento informal

Tabla 8

¿Qué medio financiero utiliza actualmente para su negocio?

Alternativas	f₁	%
Tarjeta de crédito personal	4	26.7
Línea de crédito	7	46.7
Línea de crédito autorizado conforme a la necesidad de la empresa	4	26.7
TOTAL	15	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype.

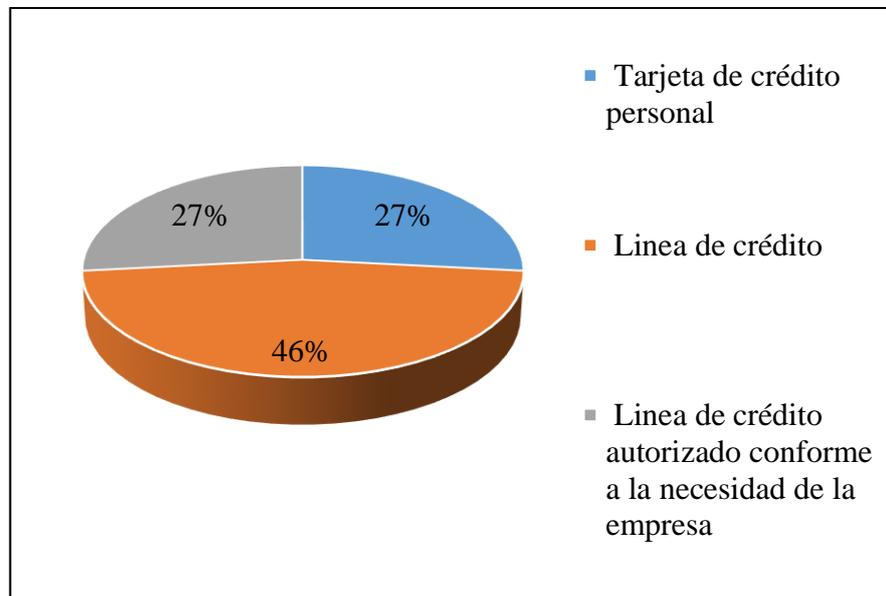


Figura 8: El instrumento financiero que utilizan actualmente en su negocio.

Fuente: Tabla 8

Interpretación:

Del 100%, el 46% de los encuestados utilizan línea de crédito, el 27% tarjeta de crédito personal y el 27% la línea de crédito autorizado conforme a la necesidad de la empresa.

Tabla 9

¿Recurre con frecuencia a las entidades bancarias y/o Caja de Ahorros y Créditos para financiar su actividad empresarial?

Alternativas	f ₁	%
Si	7	46.7
No	8	53.3
TOTAL	15	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype.

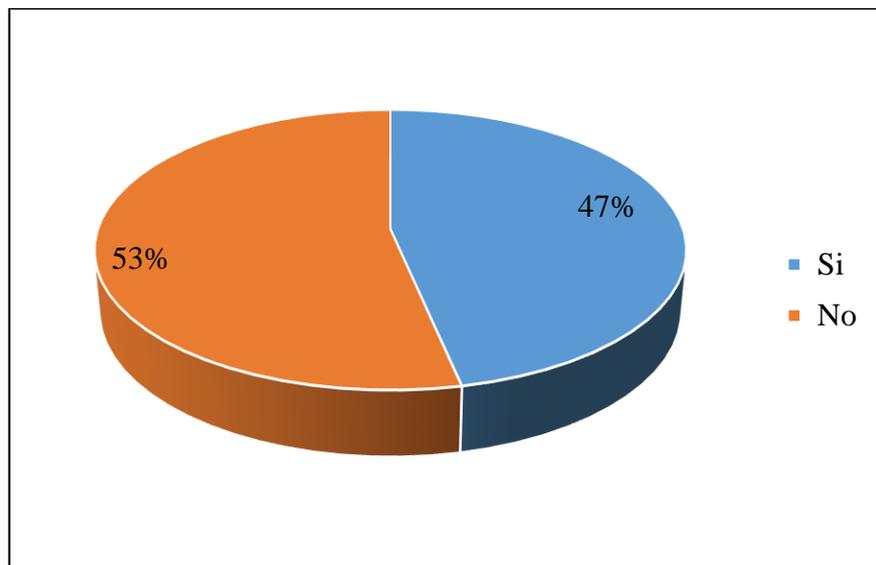


Figura 9: Recurre con frecuencia a los bancos y/o cajas de ahorros y créditos para financiar su actividad empresarial.

Fuente: Tabla 9

Interpretación:

Del total de 100%, el 47% de los encuestado si recurren a las entidades financieras para financiar su actividad empresarial y el 53% afirmaron lo contrario referente al interrogante.

Tabla 10

¿Cuál es la facilidad que le otorgan las entidades financieras?

Alternativas	f₁	%
Confianza	3	20.0
Crédito inmediato	7	46.7
Bajos intereses	5	33.3
TOTAL	15	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype.

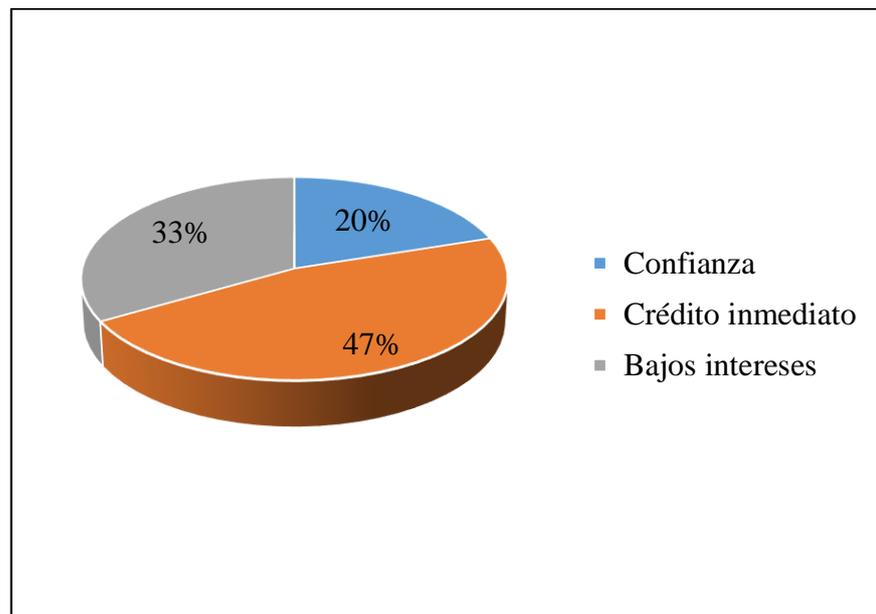


Figura 10: Motivo que recurren a las entidades financieras.

Fuente: Tabla 10

Interpretación:

Del 100%, el 47% de los representantes de las Mype recurren a las entidades financieras por el crédito inmediato, el 33% por bajas intereses y el 20% por la confianza.

Tabla 11

¿A qué entidad recurre para obtener financiamiento?

Alternativas	f_i	%
Proveedores	5	33.3
Cajas de ahorros y créditos	10	66.7
Prestamistas particulares	0	-
Otros	0	-
TOTAL	15	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype.

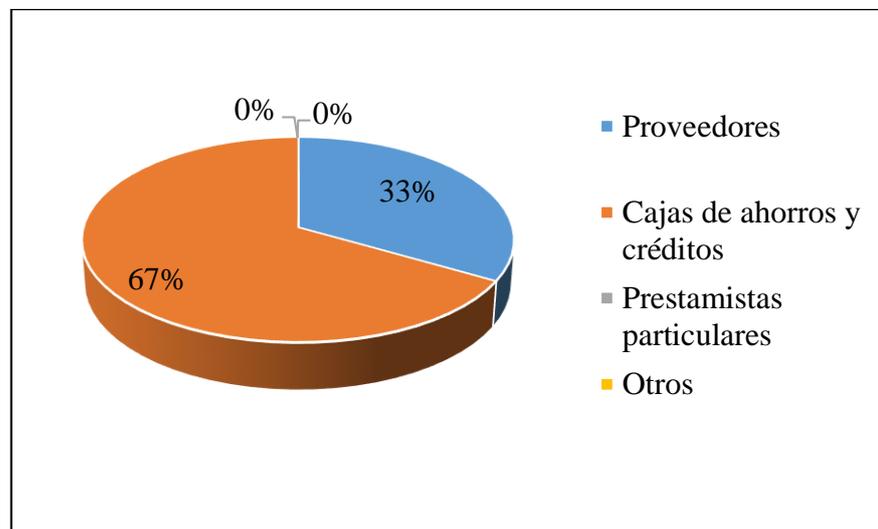


Figura 11: Cual considera que son sus fuentes de financiamiento.

Fuente: Tabla 11

Interpretación:

Del 100%, el 33% de los encuestados consideran que son sus fuentes de financiamiento son sus proveedores y el 67% las Cajas de Ahorros y Créditos.

Tabla 12

Ud. ¿Tiene conocimiento de los intereses que cobran las entidades financieras?

Alternativas	f ₁	%
Si	3	20.0
No	12	80.0
TOTAL	15	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype.

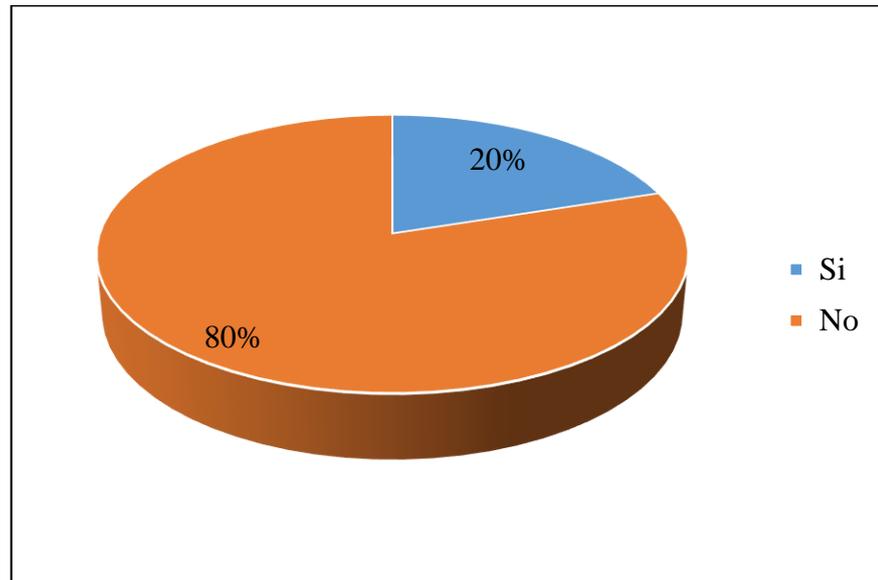


Figura 12: Tiene conocimiento de los costos de financiamiento.

Fuente: Tabla 12

Interpretación:

Del 100%, 20% de los representantes de las Mypes si conocen el costo de financiamiento que cobran las entidades financieras y el 80% manifestaron lo contrario.

Tabla 13

¿Cuál fue el destino o uso que le dio al financiamiento recibido?

Alternativas	f_i	%
Para capital de trabajo	8	53.3
Para inversión en activos fijos	2	13.3
Ambos	2	13.3
Mejoramiento e implementación	3	20.00
TOTAL	15	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype.

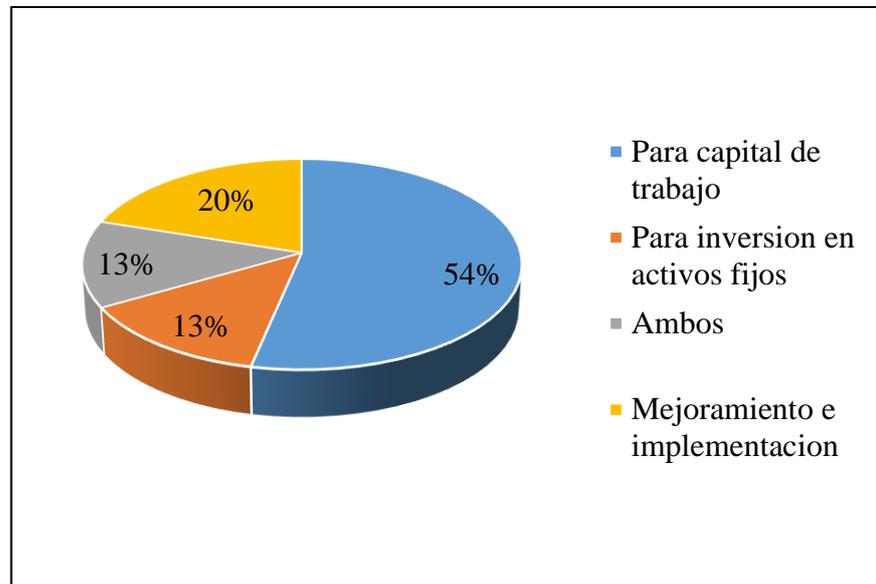


Figura 13: El destino del financiamiento recibido.

Fuente: Tabal 13

Interpretación:

Del 100%, el 54% de los emprendedores encuestado, el financiamiento recibido utilizó para capital de trabajo, el 13% para inversión en activos fijos, el 13% para ambos y el 20% mejoramiento e implementación.

Tabla 14

¿Realizó hipoteca financiera para su negocio?

Alternativas	f₁	%
Si	4	26.7
No	11	73.3
TOTAL	15	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype.

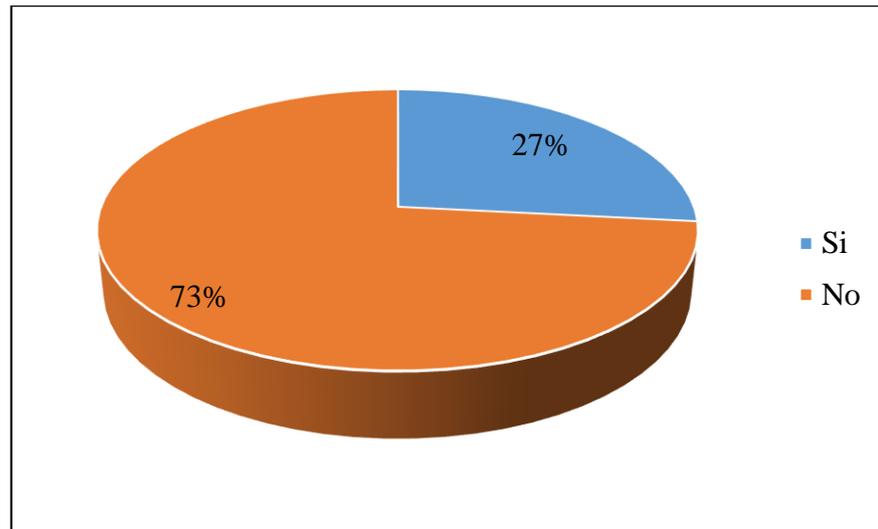


Figura 14: Realizo hipoteca financiera para su negocio.

Fuente: Tabla 14

Interpretación:

Del total de 100%, el 27% de los representantes de las Mype realizaron hipotecas financieras para su negocio mientras el 73% negaron haber optado dicho financiamiento.

Tabla 15

¿Cuál fue el plazo que le otorgaron para el pago de crédito financiero?

Alternativas	f_i	%
Corto plazo	7	46.7
Largo Plazo	8	53.3
TOTAL	15	100

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las Mype.

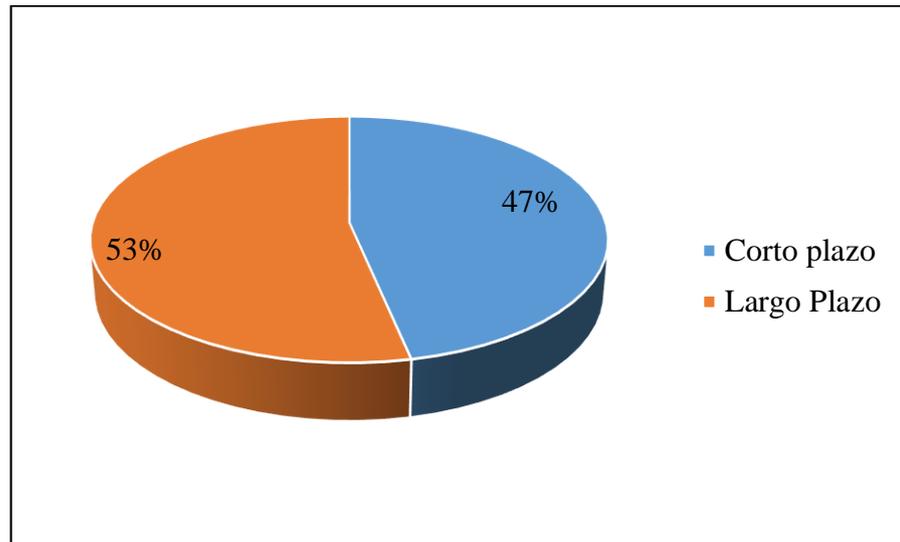


Figura 15: Plazo que otorgaron para el pago de crédito financiero.

Fuente: Tabla 15

Interpretación:

Del total del 100% de los representantes encuestado, el 47% hicieron mención que el pago del crédito financiero fue de corto plazo mientras el 53% manifestaron que fue de largo plazo.