

**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 CALZADOS DE LA CIUDAD DE
HUARAZ, 2017**

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

AUTOR:

BACH. RAFAEL FREDY SALAS JAMANCA

ASESOR:

DR. CPCC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ.

HUARAZ – PERU

2018

Título de tesis

Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017

Jurado de sustentación

Dr. CPCC. Luis Alberto Torres García

Presidente

Dr. CPCC. Félix Rubina Lucas

Miembro

Mgter. CPCC. Alberto Enrique Broncano Díaz

Miembro

Agradecimiento

A Dios por bendecirme y protegerme durante mi camino y darme fuerzas para superar obstáculos y hacer realidad mi sueño anhelado.

A la Universidad Católica Los
Ángeles de Chimbote - Uladech
por haberme formado
profesionalmente.

Al Dr. CPCC. Juan de Dios
Suárez Sánchez, que nos brindó
todo su apoyo y paciencia para
la realización de mi tesis.

Rafael Fredy

Dedicatoria

A mis padres Justo y Zenaida,
por su apoyo y ánimo que me
brindan día a día para alcanzar
nuevas metas, tanto
profesionales como
personales, lo cual también me
han ayudado a salir adelante
en los momentos más difíciles.

A mis hijos por su apoyo
moral e incondicional en
cada momento de mi vida,
para lograr mí meta como
profesional.

A mis hermanas, Silvia,
Carolina, Isabel, Zenaida y mi
hermano Richard, que siempre
han estado junto a mí
brindándome su apoyo
incondicional.

Rafael Fredy

Resumen

Esta investigación tiene como origen el planteamiento del problema ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017? Tuvo como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio, rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017; La metodología es de tipo cuantitativo, el nivel de la investigación es descriptivo y el diseño es no experimental-descriptivo, para la realización de esta, se escogió una muestra de 17 MYPE de una población de 27 empresas del rubro venta de calzados de la ciudad de Huaraz, 2017; a quienes se le aplicó un cuestionario de 19 preguntas obteniendo los siguientes resultados: Con respecto a las limitaciones del financiamiento el 70.6% accedieron al financiamiento sin ningún problema, el 76.5% de las empresas encuestadas manifiestan que sus activos si cubren la cantidad solicitada en préstamo, el 88.2% no figuran en la central de riesgo y el 58.8% las entidad bancarias solicitar mayores requisito para emitir un crédito financiero. Respecto de la inversión de financiamiento, el 58.8% invirtieron en mercaderías. Respecto del tiempo de retorno y responsabilidad de pago el 70.6% solicitaron a corto plazo, el 58.8% de las MYPE cubren sus ingresos a los gastos generados por el financiamiento y el 58.8% si han realizado pago de sobre tasas y moras del financiamiento. Finalmente se concluye, que las MYPE solicitan créditos financieros a las entidades bancarias para financiar sus actividades de trabajo.

Palabras clave: Caracterización, Financiamiento, MYPE.

Abstract

This research is based on the approach to the problem. What are the main characteristics of the financing of micro and small businesses in the commerce sector, footwear item of the city of Huaraz, 2017? Its general objective was: To determine the main characteristics of the financing of the micro and small companies, of the commerce sector, heading shoes of the city of Huaraz, 2017; The methodology is quantitative, the level of the research is descriptive and the design is non-experimental descriptive, for the realization of this, a sample of 17 MYPE was chosen from a population of 27 companies of commerce, item shoes of the city of Huaraz, 2017; to whom a questionnaire of 19 questions was applied, obtaining the following results: Regarding the limitations of the financing, 70.6% agreed to the financing without any problem, 76.5% of the companies surveyed stated that their assets do cover the amount requested on loan , 88.2% do not appear in the risk center and 58.8% the banking entities request greater requirements to issue a financial credit. Regarding the investment of financing, 58.8% invested in merchandise. Regarding the return time and payment responsibility, 70.6% requested in the short term, 58.8% of the MSEs cover their income to the expenses generated by the financing and 58.8% if they have made payment of over fees and arrears of the financing. Finally, it is concluded that the MSEs request financial credits from the banking entities to finance their work activities.

Keywords: Characterization, Financing, MYPE.

Índice

Contenido.....	Pág.
Título	ii
Firma del jurado.....	iii
Agradecimiento	iv
Dedicatoria	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
Índice	viii
I. Introducción.....	01
II. Revisión de literatura.....	19
2.1. Antecedentes	19
2.2. Bases teóricas	27
2.3. Marco conceptual	39
III. Hipótesis	44
IV. Metodología.....	45
4.1. Diseño de la investigación.....	45
4.2. Población y muestra	46
4.3. Definición y operacionalización de variables	49
4.4. Técnica e instrumento de recolección de datos	52
4.5. Plan de análisis	53
4.6. Matriz de consistencia.....	54
4.7. Principios éticos	55
V. Resultados	56
5.1. Resultados	56
5.2. Análisis de resultados.....	59
VI. Conclusiones y recomendaciones.....	66
6.1. Conclusiones	66
6.2. Recomendaciones	68
Aspectos complementarios	69
Referencias bibliográficas.....	69
Anexos cuestionario.....	85

Tablas.....	89
Tabla 1: Le negaron el financiamiento al momento de solicitarlo.....	89
Tabla 2:Cuál es la primera dificultad que tuvo al solicitar su financiamiento.....	90
Tabla 3: Le otorgaron el monto solicitado	91
Tabla 4: Sus activos cubren los préstamos solicitados	92
Tabla 5: Le solicitaron garantes para que le otorguen el financiamiento	93
Tabla 6: Figura en la central de riesgo financiero	94
Tabla 7: Qué entidad solicita más requisitos para otorgar un financiamiento.....	95
Tabla 8: En que fue invertido el financiamiento adquirido	96
Tabla 9: El financiamiento obtenido fue suficiente para la inversión deseada	97
Tabla 10: Cada cuánto tiempo solicita financiamiento para invertirlo en mercadería	98
Tabla 11: A quién solicitó financiamiento para la inversión planificada	99
Tabla 12: Para la adquisición de un activo fijo que entidad le otorgo mayores facilidades.....	100
Tabla 13: A qué plazo le otorgaron el financiamiento solicitado	101
Tabla 14: Adquirió el financiamiento a largo plazo	102
Tabla 15: Solicitó financiamiento a corto plazo para la adquisición de	103
Tabla 16: Sus ingresos cubren los gastos generados por el financiamiento	104
Tabla 17: Ha recurrido a otras fuentes para el pago de su financiamiento	105
Tabla 18: Paga puntualmente las cuotas de su de su financiamiento adquirido....	106
Tabla 19: Ha pagado tasas, sobretasas y moras en su financiamiento.....	107

I. Introducción

El presente trabajo de investigación, proviene de la línea de investigación caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE, dando origen al estudio titulado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017”.

Teniendo como propósito principal diversificar y ampliar los conocimientos, describiendo las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017.

Para poder describir las principales características del financiamiento del sector comercio rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017, vamos a describir principalmente que es financiamiento en sus diversos ámbitos, espacios y aplicación para el desarrollo del tema planteado.

El financiamiento son las primeras adquisiciones de capital para el inicio, impulso de una actividad económica o cubrir alguna necesidad determinada de una empresa establecida; digamos que es el proceso por medio del que una organización o entidad podemos adquirir ese capital. Como podemos saber en la actualidad si existen diversas fuentes de financiamiento que podemos elegir a las que se ajusten a nuestras necesidades y requerimientos.

Sin embargo, el financiamiento es la clave para realizar diversas operaciones dentro del mercado, centralizadas en la oferta y la demanda, además es útil saber distinguir entre las diversas instituciones más especializadas en el financiamiento de capitales, siendo vías principales que utiliza la empresa para conseguir fondos,

para que pueda mantener una estructura económica, será necesario unos recursos financieros, que se encontraran en el patrimonio y pasivo.

La búsqueda de financiamiento entre las micro y pequeñas empresas es por la falta de liquidez necesaria para hacer frente a las operaciones diarias, por ejemplo, cuando se necesita pagar deudas y obligaciones, comprar insumos, mantener el inventario, pagar sueldos, etc. y el otro motivo importante es también que la empresa quiere invertir en mercaderías para la ocasión, traer nuevos productos al mercado, ampliar y abrir nuevas sucursales, etc. pero no cuenta con el capital propio suficiente como para hacer frente a la inversión deseada.

Al momento de buscar nuevos recursos para sufragar la actividad de la empresa, surge una gran interrogante, ¿Por qué acudimos a fuentes de financiamiento ajenas o externas y no nos financiamos nosotros mismos? Todas estas decisiones que se tome condicionaran el futuro de la empresa y su independencia.

Si optamos por el autofinanciamiento o financiamiento interno, recurrimos a los recursos propios. La empresa gozara de mayor independencia al no depender de capitales ajenos, sin embargo, sus inversiones serán mucho más limitadas. Por otra parte, el autofinanciamiento evita que la empresa pague los onerosos intereses que generan las deudas con terceros.

En el lado opuesto que nos encontramos con el financiamiento externo, en ella se encuentran los créditos, préstamos, descuentos comerciales, la emisión de obligaciones, el factoring o leasing. También se considera financiamiento externo las aportaciones de los socios, sin embargo estas no suponen una deuda para la empresa porque no deben de ser devueltas. Por lo tanto, al momento de buscar un

financiamiento o crear un valor económico, todas las empresas deben de contar con determinados recursos que les permita explotar una ventaja competitiva. La manera más fácil de obtener recursos a través del financiamiento empresarial.

Por eso la gestión financiera, tanto operativa y corporativa se configura actualmente como una de las áreas claves y críticas en cualquier empresa, independientemente de su tamaño o actividad.

La economía de la empresa, dentro de las ciencias económicas y sociales, es una de las disciplinas más jóvenes. Teniendo apenas 100 años de su evolución y aplicación alumbrando a cientos de teorías e hipótesis, que se han centrado dentro de las decisiones e inversiones que realmente aportan valor a las compañías. Sin embargo, su contrapunto, la decisión del financiamiento ha sido desarrollada a la par que se ha producido un cambio de ciclo económico tras nuevas etapas de bonanza.

En la actualidad nos encontramos en una situación óptima para afrontar el estudio de la decisión de financiación empresarial, así como de la negociación bancaria, en un momento en que se están produciendo reformas estructurales en los distintos sistemas financieros en el mercado europeo.

De lo más clásico hasta lo más moderno, en totalidad se trata de abordar los conceptos que debe de conocer un directivo financiero para optimizar las decisiones en el financiamiento, tipo de financiamiento no tradicionales, capitales de riesgo, negociación bancaria, en el entorno macro financiero y económico actual, y sobre las crisis de deuda, no se presentan los precedentes de forma directa en el financiamiento a largo, mediano y corto plazo de las empresas,

independientemente de su tamaño o sector, abordando de una manera sistemática, analítica y conceptual, globalizadas de una forma u otra a dicho valor.

Conviene destacar, que en la realidad económica de nuestro mundo desarrollado podemos encontrar, dos tipos de sistemas financieros: el tipo de sistema financiero con predominio de los mercados de capitales, como es el caso de Estados Unidos e Inglaterra y el otro caso es el sistema financiero con predominio de la intermediación bancaria, presente en la Unión Europea y Japón. Cada sistema presenta ventajas e inconvenientes, encontrándose tradicionalmente, entre las primeras, que los bancos son más eficaces respecto a los mercados a la hora de financiar a largo plazo, debido a su mayor vinculación con la gestión. Además, mientras que la banca define plazos y vencimientos cortos para así renegociar sucesivas renovaciones que adaptan las condiciones crediticias a las posiciones del riesgo de los prestatarios y a la coyuntura del momento, los mercados de capitales colocan sus instrumentos con tipos fijos y a largo plazo que normalmente permiten, entre otras cosas, mejores posibilidades a la hora de abordar inversiones en el largo plazo para los prestatarios.

Debido a la crisis económica que hay en todo el mundo las micro y pequeñas empresas no han tenido mucho crecimiento.

Según **Calleja (2014)** el acceso al financiamiento hoy en día es una preocupación primordial para las Pyme. La crisis económica ha conducido a una fuerte contratación del crédito. Europa está saliendo lentamente de la crisis. Sin embargo, la recuperación es todavía muy frágil. Más allá de las políticas de crecimiento para acompañar la recuperación, la Unión Europea ha puesto en el centro de sus políticas la competitividad de las empresas. Las Pyme son cruciales

ya que representan el 99.8% de las empresas de la Unión Europea. Necesitamos una política dinámica para su desarrollo y para que sigan siendo el motor del crecimiento económico. Por eso, la Comisión Europea ha propuesto todo un abanico de medidas que permiten facilitar el acceso al financiamiento, medidas normativas y acciones de información específicamente dirigidas a las Pymes.

No es una exageración decir que las Pymes son la columna vertebral de la economía europea. En el sector privado, dos tercios de la fuerza laboral de la Unión Europea fuera del sector financiero trabajan en una Pyme al mismo tiempo un gran número de Pymes económicamente viables, tienen problemas para acceder a créditos debido al daño que han sufrido durante la crisis económica.

Europa está integrada por 21 millones de Pymes, son pequeñas y medianas empresas que emplean al 85% de la fuerza laboral. Una cifra de peso importante que permite a Europa a contribuir en una quinta parte del comercio mundial.

Por eso el plan de inversión para la Unión Europea presentado por la comisión de noviembre del 2014, pone un acento muy especialmente en este tipo de empresas. Como mínimo un 25% de las oportunidades del plan (alrededor de 15,000 de un total de 60,000 millones de euros en los próximos 3 años en productos financieros como préstamos, garantías), que van dirigidas a las Pymes y mid-caps (empresas que tienen hasta 3,000 empleados), a las innovadoras y a las empresas que se encuentran en dificultades económicas para ejecutar sus nuevos proyectos de inversión.

Así mismo el sistema financiero español tiene una estructura bancarizada como corresponde al segundo de los dos mencionados, al igual que la mayoría de los países europeos. Esta estructura hace que las Pymes españolas tengan una gran

dependencia del crédito bancario, lo que ha llevado a graves problemas financieros a partir del momento en que se cerró el acceso al crédito bancario, como consecuencia de la crisis financiera. Desde el punto de vista de la oferta se aprecia de forma acuciante en la actualidad, como la situación de las empresas no es fácil en relación con su financiación, el volumen de los préstamos con respecto al PBI ha descendido en España, tendencia compartida por la zona Euro.

Considerando que los empresarios españoles declaran que la financiación es el primer y el segundo de los problemas más importantes a los que se enfrentan, la cuestión es decisiva, maximicé si se tiene en cuenta que el problema es relativamente menos importante en otros países de la zona Euro. Originando preocupación por la escasez de financiamiento que es creciente especialmente por lo que se refiere a las Pymes.

Hablando sobre los países europeos Italia también está compuesta en su mayoría por microempresas. Pequeñas empresas como el mercado de pescado de Rialto, que emplean el 86% de los italianos. Pero aquí en este sector, ha caído el número de contrataciones desde antes de que inicie la crisis, debido a la imposibilidad de estas empresas para seguir creciendo. La confianza empresarial italiana ha mejorado desde entonces, pero varían de acuerdo a la zona y el sector, por eso la innovación y la especialización son fundamentales para el crecimiento. Por otro lado, en Marche, una región cuya economía depende casi en su totalidad de las Pyme, gran parte de ellas operan en el sector del calzado, empleando cerca de 28,000 personas, esto es, un 28% de la actividad en Italia

Sin embargo, en la región italiana las crisis golpeo fuertemente a las pequeñas y medianas empresas más duramente que a las grandes compañías. En el ámbito

europeo, he visto que la mayoría de las Pymes están innovando más. Se dirigieron a productos que crean mayor valor añadido. La crisis ha obligado a ser mejores productos a exportar, innovar, y a ser más creativas. Todavía queda mucho camino por delante porque la situación en Europa no es buena, pero se ha notado una mejora. Es por eso que la Unión Europea, para el impulso de las Pymes ha dado un fondo de 57.000 millones de euros en aquella región hasta el año 2020.

Las Pymes en Italia dependen mucho del crédito si las comparamos con otras en Europa. Su endeudamiento alcanza el 45%, frente al 19% de Francia y Alemania. Su principal fuente de financiamiento son los bancos, hasta casi un 70%. Y para garantizar su negocio puede acudir a los denominados bonos “mini” es decir, pedir prestado en pequeñas cantidades a otras empresas o grupo de inversores. Fusionarse, conseguir inversores de capital privado o un fondo amigo que te saque del apuro es siempre mejor que echar el cerrojo. Italia, al igual que otros países europeos como Grecia, España y los países bajos están buscando caminos alternativos a la financiación bancaria.

Por eso uno de los grandes retos de Europa en este momento es atraer inversiones financieras para financiar la economía real. Sabemos que hay abundancia de liquidez y lo importante es que esta liquidez se dirija a inversiones productivas. Se necesita implementar leyes. Los inversores privados necesitan saber cuándo se realizará una infraestructura, el programa y cuales sean los costos. Por eso el banco europeo de inversiones, es responsable de una dotación de 290,000 millones de euros para las Pymes Europeas en el 2014. (Euronews, 2015).

Según **Timoteo & Bautista (2014)** nos dicen de la misma manera como sucede con la gran mayoría de países, en Alemania las Pymes tienen que competir con muchos obstáculos para poder conseguir el objeto de desarrollo. De acuerdo con los tipos de financiamiento existentes, se pueden afirmar que en Alemania las Pymes registran básicamente dos fuentes principales de financiamiento de sus actividades y tales fuentes son capital propio y crédito bancario y por otro lado, es importante señalar. “Sobre el particular, las Pyme generalmente tienen que enfrentar más dificultades para financiarse que las empresas más grandes, no siendo Alemania la excepción. Esta problemática es multidimensional y deriva no solo de un acceso restringido de capitales.

La preferencia por la deuda como fuente de financiamiento se basa en la tipología prevaleciente en los empresarios caracterizados por la preferencia a la independencia en la toma de decisiones en su negocio.

Además, la apertura de nuevas formas de financiamiento de las Pymes en Alemania – como es el caso de la creación del Never Mart, cuenta con nuevas estrategias por parte de las pymes, cuya finalidad es obtener nuevas fuentes accesibles y confiables de financiamiento. En Alemania existe un apoyo muy marcado respecto a la ayuda a las Pymes, existen bancos que las financian de manera más variada en comparación con otros países. En el Perú, por ejemplo. La particularidad de ese caso, es que estas entidades bancarias tienen apoyo y respaldo del Estado.

Si seguimos investigando, sobre el financiamiento también podemos describir a las micro y pequeñas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica. Dándole la debida importancia a las medianas y pequeñas empresas

en la economía latinoamericana como generadoras de empleos y de tejido empresarial siendo analizada en diferentes estudios desde hace varios años. Estos trabajos enfatizan la necesidad de encontrar fuentes alternativas de financiamiento que permita su formalización y crecimiento. No cabe duda de que las Pymes son fundamentales para el sistema económico en Iberoamérica ya que representan en promedio más del 90% de las empresas totales de la región. Adicionalmente, este tipo de empresas representan entre el 50% y el 75% de los empleados totales y menos del 50% del producto interno bruto, cifras que demuestran la potencialidad de su crecimiento, el cual debe de ser promovido por los gobiernos de la región **(Hernández, 2017)**.

La financiación de las Pymes es sin lugar a duda, uno de los puntos cruciales para la supervivencia de las mismas. Desde el punto de vista es una necesidad esencial en el mediano y largo plazo, sino de la misma financiación del activo circulante y el ajuste de las necesidades operativas de fondos. El marco genérico en el que se desenvuelven las Pymes gira en torno a dos premisas básicas; asegurar su financiamiento en el futuro y conseguir que este se desenvuelva en las mejores condiciones de rentabilidad posibles. En este sentido, la gestión financiera y la organización administrativa generadora de información de la empresa se convierten en elementos básicos para la toma de decisiones, para alcanzar un correcto equilibrio. Sin embargo, existe un gran número de empresas, especialmente microempresas, que logran superar esta asimetría de la información, y así generando graves impedimentos para su acceso al financiamiento.

Por lo tanto, las fuentes básicas de financiación en las Pymes de los países participantes en este estudio son, principalmente, los recursos propios, créditos bancarios, proveedores y otros que incluyen desde los préstamos familiares o prestamistas privados.

El financiamiento de las empresas es un suceso que ocurre en todos los países y cada uno de ellos tiene sus características propias, como podemos observar en caso de Estados Unidos, que posee uno de los más sólidos y efectivos sistemas de apoyo a pequeños negocios que se han creado. Se trata del Programa de Asistencia Financiera de la Agencia Federal para el Desarrollo de la Pequeña Empresa, cuyo objetivo principal es brindar apoyo a grupos minoritarios como, hispanos, asiáticos, africanos y americanos de menores recursos.

Las SBA, brindan garantías que se requieren para presentarlas a los bancos, cubriendo hasta 750.000 dólares o un 75% de la totalidad del monto financiado. El programa se ajusta a las necesidades particulares de cada negocio. Según sea las necesidades de este organismo “Los pequeños negocios son los que impulsan la economía del país”. También los pequeños negocios pueden acudir igualmente al sector privado para obtener financiamiento. En ese caso, lo fundamental es presentar una garantía o aval y demostrar con exactitud en que se va emplear el dinero y como lo va cancelar. Los préstamos comerciales pueden ser: Para capital de trabajo o para cubrir las cuentas por cobrar, además de las líneas de crédito.

Un plan de negocios bien presentado y respaldado, es el paso determinante para que la solicitud sea considerada por el órgano receptor. La propuesta, como se señaló incluirá el motivo de la solicitud, el monto exacto requerido y el plan de inversión, acompañado de información financiera personal y avales o garantías.

Rojas (2017) la situación del financiamiento a Pymes y empresas nuevas en América latina, señalando que las Pymes constituyen la mayoría del tejido empresarial y emplean un porcentaje importante de personas en todos los países, sean desarrollados o estén en desarrollo. Un estudio de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) y la Agencia Alemana de Cooperación Internacional (GIZ) demuestra que, con independencia del nivel de ingreso o región, la participación de las Pymes en el empleo es muy elevada: incluidas las microempresas, las Pymes representan el 63% del empleo total OIT en el 2015.

Para las empresas, así como para las Pymes, resulta crucial disponer de fuentes de financiamiento para cubrir su crecimiento. El capital de deuda obtenido de los bancos y otros intermediarios financieros, así como el capital privado o cambio de una participación en la propiedad de las empresas ofrecen recursos que permitirán sostener actividades de innovación y expansión, especialmente en las etapas más tempranas del ciclo de negocios. Sin embargo, dejado a su propia dinámica, el mercado tiende a producir un nivel sub óptimo de financiamiento para esas actividades, por lo que los gobiernos se han centrado a intervenir con diversas medidas de política.

Por eso los intermediarios financieros han surgido como instituciones especializadas para realizar las funciones más eficientemente que los ahorristas e inversionistas individuales. Los intermediarios deben incurrir en costos de información y de transacción para encontrar los mejores proyectos y llegar a acuerdos con las empresas que buscan financiamiento.

Una vez acordados los términos del financiamiento, los intermediarios financieros deberán verificar que las empresas cumplan con lo convenido y, más

importante asegurarse de que paguen la deuda o de que alcancen las metas de crecimiento y los rendimientos deseados. En relación al acceso del financiamiento a través del sistema bancario, se observa que existe una gran diversidad entre los países. Sin embargo, independientemente del país que se analice, en general las Pyme tienen un menor acceso al crédito bancario que las empresas grandes. Para los diferentes tamaños de empresa, Argentina se encuentra siempre entre los cuatro países que presentan el peor desempeño en esta variable, lo cual puede significar una desventaja importante para las empresas del país.

En este estudio se ha descrito las características del financiamiento a nivel de Europa y América Latina, pero ahora solo quiero centrarme a describir como es el financiamiento de sus micro y pequeñas empresas.

No basta un solo adjetivo para caracterizar a las MYPE. Una particularidad que las diferencia mucho de una gran empresa es el nivel de productividad. Según el censo Económico 2008, el valor agregado bruto del trabajador que labora en una micro empresa es doce veces menor al valor producido por el trabajo de una gran empresa. Esto sucede aun cuando las MYPE concentran el 95% de las empresas y al 68% de los trabajadores peruanos.

Una de las causas más frecuentes de su productividad limitada es la dificultad de financiamiento. Las entidades financieras reguladas, como los bancos o las cajas municipales, no se adaptan a las múltiples necesidades de las MYPE; dicha situación ha provocado que estas recurran a entidades no reguladas como las ONG, las cooperativas de ahorro y crédito; e incluso a prestamistas informales que suelen exigir una mayor tasa de interés en los préstamos. Por lo tanto, las microempresas como las pequeñas empresas, aquellas dedicadas al sector

servicios parecen tener una menor probabilidad de que sus solicitudes sean aceptadas, lo que puede estar asociado al flujo más volátil de ingresos. Por último, si bien las MYPE tienen mayor presencia en el sector comercio (47%), son las del sector servicio y manufactura las más propensas a solicitar un préstamo, siendo esta proporción mayor cuando el dueño de la MYPE tiene un mayor conocimiento financiero y no tan avanzada edad. De manera que las MYPE necesitan políticas de asistencia técnica especializada y diferenciada para hacer mejor uso de los servicios financieros que les permita elevar su productividad, de acuerdo a las experiencias internacionales muestran que los gobiernos locales pueden jugar un rol decisivo en el fortalecimiento empresarial de sus MYPE a través de agentes e intermediarios locales que proveen de asistencia técnica temporal, con planes específicos de seguimiento en función de metas previamente fijadas según el tipo de MYPE.

Así mismo es importante que se estimule la oferta de otros servicios financieros (depósitos y micro seguros, entre otros) para que las MYPE puedan operar con menores riesgos. De manera similar, el acceso y uso de dinero electrónico también facilita operar con menores riesgos.

Sin embargo, los procesos de ajuste, reforma y estabilización tuvieron lugar a inicios de la década de 1990 generaron transformaciones significativas en los vínculos existentes entre los países latinoamericanos y el mundo desarrollado. La mayor ventaja comercial y financiera ha facilitado el acceso al crédito externo ha intensificado los movimientos de capitales en las economías en desarrollo actualmente. El impacto de los sistemas financieros ha sido destacable.

Las micro y pequeñas empresas utilizan intensamente el crédito comercial como instrumento de financiamiento, especialmente en periodos inestables, en vista de la importancia sobre las restricciones del financiamiento, el uso del crédito comercial de corto plazo es una opción ampliamente adquirida. Este tipo de instrumentos de financiamiento externo proveen créditos a las empresas que atraviesan serios problemas económicos. También esta descripción contempla que el financiamiento comercial se ha convertido en un instrumento financiero en las empresas dentro de un contexto macro – global propenso a padecer una crisis financiera recurrente de acuerdo a la proporción de la empresa (Paniego).

Sobre las diferencias de las fuentes de financiamiento en los diversos sectores, se encuentra que utilizan principalmente sus recursos propios que son predominantes en las empresas de menor tamaño. Esto podría explicarse por el hecho de que estas empresas enfrentarían mayor asimetría de información, los mayores riesgos de negocio y, por lo tanto, las mayores dificultades para acceder al crédito en el mercado financiero, con lo cual tendrían un menor endeudamiento y mayor uso de fondos propios. Así también se observa que la correlación entre el financiamiento de capital y de terceros es una relación inversa entre apalancamiento y generación de recursos propios.

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

ingresos, reducido número de trabajadores, alto nivel de actividades no constituidos legalmente.

El Perú tiene muchas oportunidades para ser exitoso, sin embargo, no es posible aprovecharlas, simplemente por los obstáculos para acceder al financiamiento, ya que, desde el punto de vista de la demanda al crédito, se encuentran muchos obstáculos, pero hay que destacar que un micro empresario en sus comienzos, cuando casi no se ven las ganancias, tiene la responsabilidad del sustento de una o más familias, es muy difícil comenzar a pagar los créditos a las entidades financieras, y más aún, sujetos a tan altos costos del crédito.

Por eso las MYPE constituyen uno de los principales motores de la actividad económica y han incrementado su participación en los diferentes sectores productivos de la economía en los últimos años incitando al crecimiento y desarrollo del país. Es por ello que las instituciones bancarias y no bancarias, hoy en día han volcado la mirada a estas pequeñas unidades económicas y las ven rentables en cuanto al financiamiento de crédito a pesar del alto riesgo que conlleva dicha acción.

Con todas las características descritas se da origen a diversas casuísticas del financiamiento y enunciando el siguiente problema ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017?, y para dar respuesta al problema, se planteó el siguiente objetivo general: ¿Determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017?.

Para poder lograr el desarrollo del objetivo general se planteó los siguientes objetivos específicos.

- Identificar las limitaciones del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017.
- Describir la inversión del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017.
- Describir el tiempo de retorno y la responsabilidad de pago del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017.

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

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

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

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

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

La metodología fue de tipo cuantitativo, porque nos permitió analizar con mayor claridad los resultados de manera numérica y estadística, para lograr la mayor objetividad en el estudio realizado. En cuanto al nivel de investigación fue descriptivo, debido a que sólo se limitó a describir la principal característica de la variable en estudio. El diseño de la investigación fue de carácter no experimental - descriptivo, ya que con esta investigación se llegará a un análisis de las variables. En la investigación se determina una población que estuvo constituida por 27 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector comercio - rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017. Para realizar la investigación se tomó la muestra dirigida de 17 MYPE que representa al 63% de la población. En el recojo de la información de campo se utilizó la técnica de la encuesta con un cuestionario estructurado de 19 preguntas.

Se tomó en cuenta los criterios de inclusión, por todas las MYPE que se encuentran en el régimen MYPE tributario y régimen general, los representantes estuvieron dispuestos a facilitar la información de sus datos, los que facilitaron al momento de la recolección de datos, las MYPE que están registradas en Sunat, las que están acreditadas como micro y pequeñas empresas. Los criterios de exclusión que se tomaron en cuenta, son la que se encuentran en los regímenes del nuevo rus

y especial, los que no proporcionaron sus datos con facilidad, los que pusieron dificultades al momento del desarrollo de la encuesta, los que no tienen acreditación de micro y pequeña empresa.

II. Revisión de Literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacional

González (2014) en su estudio titulado “La gestión financiera y el acceso al financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”, en su investigación tuvo como objetivo general determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. Se utilizó como estrategia un diseño metodológico que se caracteriza por emplear un enfoque empírico analítico, es de tipo cuantitativo – tipo explicativo, el tipo de diseño de la investigación será en primer lugar documental, puesto que los datos base para el análisis serán tomados de fuentes secundarias. En segundo lugar, el diseño será de tipo no experimental. En tercer lugar, el diseño será de corte longitudinal y correlacional, puesto que se utilizan datos de diferentes períodos de tiempo con el propósito de describir las variables. El número de empresas resultantes susceptibles de ser objeto de investigación se estimó en 3289, con el propósito de analizar las compañías que presentaban continuidad durante el período de selección, se calcula la población a 1.465 empresas (910 son pequeñas y 555 medianas), sobre las cuales se realiza el estudio correspondiente, pues presentan una continuidad mínima de los seis años a considerar (2008-2013). La información fue recolectada haciendo uso de guías de observación documental. En conclusión, considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las Pymes a

nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento.

Torres (2010) en su trabajo de investigación titulado: “Evaluando alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas en América Latina”, cuyo objetivo fue, saber si es posible que los fondos de capital de riesgo sean una alternativa, manifiesta, se han dado principalmente por la existencia de un gran número de proyectos o ideas de negocios que requieren de capital de riesgo. Es así, que por cada proyecto aprobado por una sociedad de capital de riesgo (Small Business Investment Companies - SBIC), se evalúan de 200 a 250 ideas o propuestas. Adicionalmente, las sociedades de capital de riesgo han podido contar con gerencias capacitadas, con alto nivel de preparación y con una amplia experiencia en el sector en que se especializa la sociedad de capital de riesgo. En América Latina las firmas privadas de inversión en capital de riesgo, son autorizadas y reguladas por la Small Business Administración (SBA), la cual es una agencia federal de los Estados Unidos. Las firmas se especializan en financiar a pequeñas empresas de alto riesgo, particularmente durante sus etapas de crecimiento. Además, las empresas pueden recibir un apalancamiento de hasta 300% de su capital privado, pero en ningún caso por encima de US\$ 105,2 millones.

2.1.2. Nacional

Sulca (2016) en su estudio titulado “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro venta de calzados en el Distrito de Juanjuí periodo 2016”, tuvo como objetivo principal, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE rubro venta de calzados de la ciudad de Juanjuí, región San Martín, año 2016. La investigación fue de nivel descriptivo no experimental, de una población de 12 MYPE, aplicando el cuestionario de 17 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: El 67% manifestaron que el tipo de financiamiento es propio, el 100% manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue mediante entidades bancarias, obteniendo en su totalidad crédito comercial e invirtieron sus créditos en capital de trabajo y mantenimiento o ampliación del local.

Quispe (2015) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro producción / venta de calzado el porvenir - Trujillo, 2014”, cuyo objetivo general fue describir las principales características del financiamiento y capacitación de las MYPE del sector comercio-rubro producción y venta de calzado del distrito del Porvenir de Trujillo, 2014. Y los objetivos específicos fueron: 1. Describir las principales características de los gerentes y/o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio. 2. Describir las principales

características de las MYPE del ámbito de estudio. 3. Describir las principales características del financiamiento de las MYPE del ámbito de estudio. 4. Describir las principales características de la capacitación de las MYPE del ámbito de estudio. En la investigación se utilizó el método descriptivo con una muestra de 70 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 30 preguntas. Sus conclusiones fueron respecto al financiamiento: a) El 64% de las MYPE encuestadas financia su actividad productiva con financiamiento de terceros, el resto 36% lo hizo con recursos financieros propios. b) El 61% de las MYPE encuestadas que solicitaron créditos de terceros, obtuvo dichos créditos de entidades bancarias (sistema no bancario). c) El 65% de las MYPE encuestadas que solicitaron créditos de terceros lo hicieron en el Banco de Crédito.

Castro (2015) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro restaurantes de la ciudad de Piura, 2014”. La investigación, tuvo como objetivo general, describir la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio -rubro restaurantes de la ciudad de Piura, 2014. La metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, la técnica fue la encuesta, el instrumento el cuestionario pre estructurado con 24 preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a una muestra representativa de 25 empresas del sector y rubro en estudio, llegando a las siguientes conclusiones: a)El 100% de las empresas en estudio financia su capital de trabajo a través de entidades financieras, habiendo

recibido el crédito solicitado, el cual contribuyó a solucionar problemas de liquidez) El 88% de las empresas encuestadas son financiadas por entidades financieras, el 12% es propio. c) El 68% de las empresas encuestadas trabajan con cajas municipales, el 32% con bancos. d) El 72% de las empresas el financiamiento si contribuyo en su rentabilidad y el 28% no contribuyo. e) El 100% de las empresas encuestadas invirtieron el préstamo obtenido. f) El 40% de las empresas si están conformes con la tasa de interés que paga y el 60% no. g) El 100% de los encuestados opinan que el financiamiento si ayuda a que las MYPE puedan abrirse a nuevos mercados. h) El 100% de las empresas solicitaron crédito entre 1 a 2 veces. i) El 84% de los encuestados consideran que el crédito obtenido si fue suficiente, el 16% considera que no. j) El 48% de las empresas invirtió en compra de mercadería, el 36% invirtió en compra de activos fijos, el 16% invirtió en el mejoramiento del local.

2.1.3. Regional

Vara (2016) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra /venta de prendas de vestir de la ciudad de Sihuas, 2015”, llego a la conclusión de su investigación lo siguiente: El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de prendas de vestir de la ciudad de Sihuas, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla

a cabo se escogió una muestra poblacional de 15 MYPE, a quienes se le aplicó un cuestionario de preguntas cerradas; obteniendo las siguientes conclusiones: Respecto al financiamiento: El 100% de las MYPE estudiadas financian sus actividades con fondos de terceros y, además, el 100% de los créditos recibidos lo invirtieron en capital de trabajo.

Huayaney (2015) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de calzado de Chimbote, 2012-2013”, tuvo como objetivo principal, describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de calzado de Chimbote, 2012-2013. La investigación fue descriptiva, de una población de 25 MYPE, muestra de 8 MYPE, se aplicó un cuestionario de 20 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento que la mitad equivalente de 53% de las MYPE estudiados financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, el resto 47% lo hizo con recursos financieros propios; es decir, autofinanció sus actividades productivas, poco menos de 2/3 (60%) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos de terceros, obtuvo dichos créditos de entidades no bancarias (sistema no bancario). Alrededor de 2/3 (65%) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos de terceros lo hicieron de Cajas (municipales y rurales). La mitad (50%) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos de terceros dijo que el sistema no bancario fue el que

les otorgó mayores facilidades en la obtención de sus créditos. Sin embargo, la otra mitad (50%) dijo que fue el sistema bancario. Para la mayoría (88%) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito de terceros, las instituciones bancarias que les otorgaron el crédito lo hicieron en los montos solicitados. La mitad (50%) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito de terceros, los créditos otorgados fueron de corto plazo y para la otra mitad (50%) fue de largo plazo. Finalmente, para poco menos de 2/3 (62%) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito de terceros, los créditos otorgados lo invirtieron en el mejoramiento de sus locales y poco más de 1/3(38%) lo hizo en capital de trabajo.

Solís (2014) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro bazar de ropas del Distrito de Carhuaz, Periodo 2013”, tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro bazar de ropas del Distrito de Carhuaz, fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental descriptivo, se realizó las encuestas con una muestra de 05 MYPE de una población de 10 llegando a las siguientes conclusiones, respecto al financiamiento, que el 100% de los representantes legales encuestados, manifestaron que no solicitaron ningún tipo de préstamo bancario, autofinanciándose con su propio capital.

2.1.4. Local

Enríquez (2016) en su tesis titulada “Caracterización de la capacitación en técnicas de venta en las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro venta al por menor de productos textiles y calzados (zapatería) del Distrito de Huaraz, 2015”, tuvo como objetivo general, describir las principales características de la capacitación en las técnicas de venta en las micro y pequeñas empresas del sector comercio-venta al por menor y productos textiles y calzado (zapaterías), del distrito de Huaraz, 2015. La investigación fue de tipo descriptivo-cuantitativo y un diseño transaccional. Población de 56 vendedores, se aplicó 12 preguntas cerradas por medio de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados:

Aranda (2013) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro bazar del mercado "Virgen de Fátima" de Huaraz - Ancash, año 2012. El objetivo de la investigación fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio en el rubro bazar del Mercado “Virgen de Fátima” de Huaraz, 2012; la metodología utilizada es cuantitativa, el tipo de investigación fue descriptivo, el diseño es no experimental descriptivo. Se escogió una muestra de 32 MYPE de una población de 64, a quienes se les aplicó un cuestionario de 28 preguntas utilizando la técnica de la encuesta. Llegando a las diversas conclusiones: En relación al financiamiento, 20 de las 32 empresas estudiadas

recibieron financiamiento de terceros para llevar adelante su negocio, representando el 63% de la muestra; en cuanto al tipo de entidad bancaria donde se realizó el préstamo, acudieron en su mayoría a las instituciones no bancarias que representa el 95%; la institución no bancaria más requerida fue Financiera Edificar con el 45%, seguido de Mi Banco con el 25% ; en relación a la tasa de interés del crédito financiero es del 3% que representa el 45%; la entidad financiera que otorgaron mayores facilidades de crédito, fue la entidad no bancaria con el 95%; asimismo el 100% de los representantes legales de las MYPE refirieron que recibieron el crédito solicitado; los mismos que fueron de corta plazo representando el 100%; en cuanto al número de veces del crédito solicitado, los representantes de las MYPE refirieron que fueron 2 veces representando el 60%. El crédito obtenido fue invertido en el capital de trabajo representado por el 75%, mientras que el 15% lo utilizaron en activo fijo; asimismo los gerentes encuestados refirieron que el crédito que obtuvieron mejoró su rentabilidad; en cuanto al porcentaje de incremento de la rentabilidad fue de 5%, representando el 35%, seguido del incremento de rentabilidad del 10% que representa el 30% del total de la muestra.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teoría del financiamiento

Según Gitman (1996). El financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una

actividad económica. Con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.

Según la teoría de Pecking Order, nos dice que la estructura financiera y de capital determinan las diversas posiciones que respecto a los niveles de riesgo y al efecto que tiene la deuda en la rentabilidad de una empresa. La teoría del Trade – off manifiesta que las empresas elevan sus niveles de deuda para buscar las ventajas tributarias derivadas del pago de intereses, lo cual les permite, si este efecto de apalancamiento es positivo, se ve reflejado en su rentabilidad y riqueza de la empresa. Por otra parte, y en contradicción a esta teoría del Pecking Order diciendo que los directivos de las empresas prefieren financiar sus inversiones con beneficios retenidos, en segundo orden, emitiendo deuda y en última instancia emitiendo un nuevo capital.

Esto permite que, si bien los rendimientos no puedan ser más altos posibles, los directivos pueden tener un menor control por parte de los acreedores y nuevos socios; y, por otra parte, el financiar proyectos con beneficios retenidos genera un menor costo de capital en comparación con la emisión de deuda o de capital.

La teoría de Pecking Order que tiene sus orígenes en los trabajos de Myers y Majluf, sostiene que las empresas tienen diversas órdenes de priorizar en el momento de tomar decisiones sobre el financiamiento de inversión. De este modo Myers y Majluf describen sobre la preferencia del financiamiento de este modo: Como primer punto dicen que las empresas prefieren el financiamiento interno y el beneficio retenido o la

reinversión de las utilidades son las fuentes prioritarias por los empresarios, debido a que no están influidos por la asimetría de la información y permiten tener un mayor margen de discrecionalidad en cuanto a su utilización. En segundo lugar, prefieren la emisión de deuda y el aumento de capital, sobre el financiamiento externo es la venta de acciones a la que está sometida a un mayor grado de selección adversa respecto a la deuda, siendo habitual que los inversionistas externos consideren las acciones como títulos a mayor riesgo y, por tanto, con una mayor tasa de rentabilidad exigida.

Finalmente podemos resumir que la teoría del Pecking Order jerarquiza las decisiones del financiamiento en los distintos niveles claramente establecidos por los gerentes de las empresas; el financiamiento a través de la emisión de la deuda y, en última instancia, el financiamiento a través de la emisión de nuevas acciones. Esta jerarquía es sostenida bajo el enfoque de tres teorías: la teoría de señales, la teoría de la información asimétrica, y la teoría de los costos de transacción. Los enfoques que da esta teoría son: Los beneficios retenidos es una (buena señal para la empresa), emisión de la deuda (mala señal), emisión de acciones es una (muy mala señal), estos tres enfoques manifiestan que es mejor financiar inversiones con beneficios retenidos antes que con deuda. (Gómez, 2008).

En algunos de los aportes clásicos continúan siendo fuente de numerosas investigaciones pese al tiempo transcurrido desde sus primeras publicaciones y de la frondosa literatura técnica que se ha

desarrollado desde entonces. En tal sentido, resulta mencionar un reciente artículo sobre el grado de influencia

En el aporte de mayor aceptación general, los premio nobel Franco Modigliani y Merton Miller, sostienen, que el costo del financiamiento de una firma es independiente de la política de endeudamiento de la misma, ya que el mercado ha de arbitrar una relación entre riesgos y retornos asociados con mayor eficiencia que cualquier decisor individual.

Entonces, la búsqueda de la maximización del valor de mercado de las empresas está limitada por el grado de aversión al riesgo considerado y el énfasis del administrador financiero debería estar puesto en el rendimiento de los activos empresarios, ya que las decisiones de financiamiento no podrán crear mayor valor. Este esquema está basado en tres proposiciones básicas.

Para determinar las valuaciones de los instrumentos que representan las principales formas de financiamiento, tales como acciones y bonos, se ha impuesto el Modelo de Valuación de Activos de Capital (CAPM) de William Sharpe, que hace el hincapié en el rendimiento diferencial de los mismos respecto de su mercado. Finalmente, para evaluar los riesgos inherentes a la actividad financiera, la herramienta teórica básica consiste en el modelo de Valuación de Operaciones.

A continuación, se brinda una breve visión introductoria de los mismos, ya que serán evaluados ciertos aspectos de ellos a lo largo de la obra.

a) Las proposiciones de Modigliani y Miller

Manifestaron que en los mercados perfectos las decisiones de financiamiento con fondos ajenos o con fondos propios son irrelevantes con respecto al incremento de los valores de mercado de las empresas. A partir de esta proposición, se ha desarrollado una serie de investigaciones teóricas como empíricas que han dado como resultado una muy bien cimentada teoría relacionada con la forma de financiamiento de los activos o inversiones de la empresa. Dentro de este contexto es que la estructura de capital argumenta a favor de su posición mediante tres conocidas proposiciones.

- La primera afirma que las operaciones de arbitraje, es de compra-venta simultánea para aprovechar transitorias faltas de homogeneidad en los valores, llevan los rendimientos del mercado financiero a un mismo valor promedio para cada tipo de actividad, haciendo imposible todo arbitraje ulterior.
- La segunda afirma que la obtención de endeudamiento permite incrementar la rentabilidad hasta cierto punto de riesgo aceptable por el mercado.
- Finalmente, la tercera afirma que el principal factor que incide en la notoria apetencia por endeudamiento que se muestran las empresas en la práctica de los negocios es el escudo fiscal, que

surgiría de computar el ahorro impositivo por el pago de intereses.

A la hora de establecer un negocio o proyecto de inversión en cualquier jurisdicción a nivel mundial, resulta indispensable la planificación que garantice el financiamiento del mismo durante su ciclo de vida.

Entre las fuentes de financiamiento, quizás deberíamos dividir las entre las clásicas procedentes de la banca y las contemporáneas que hacen referencia a la financiación sin bancos. (Novicap).

Por lo tanto, entonces analicemos las principales que existen:

- **Los ahorros personales:** Los ahorros personales es la parte de nuestros ingresos que no se gastan y que por lo tanto se acumulan a futuro de una manera determinada. Se entiende que al ahorrar no implica ningún riesgo al capital. Con un riesgo de obtener ninguna utilidad.
- **Los amigos y los parientes:** Son intermediarios financieros, para financiar alguna actividad económica, son la primera opción para obtener dinero de tal modo éste presta el dinero sin intereses o a una tasa baja de interés, lo cual favorece para el inicio de una empresa o actividad económica.
- **Bancos:** Los bancos son entidades financieras incluidas en su categoría de empresas. Donde su principal función y razón de existencia es la razón de la captación de clientes que depositen

allí su dinero y a través de esos depósitos poder realizar financiamiento a terceros e incluir otros servicios.

- **Uniones de crédito:** Las uniones de crédito son instituciones financieras, constituidas con el propósito de ofrecer el acceso al financiamiento y condiciones favorables para facilitar el uso de créditos a sus socios y prestar su garantía o aval, en los créditos que contraten sus socios.
- **Las empresas de capital de inversión:** Son empresas que gestionan o administran los fondos de inversión en las compañías privadas como bancos, aseguradoras, grandes corporaciones a través de una gran variedad de estrategias que incluyen los conceptos como compra apalancada, capital de riesgo y expansión de capital.

Por otro lado, el financiamiento se divide en:

El financiamiento a corto plazo, son pasivo que están programados para que su reembolso se efectuó en el transcurso de un año y se puede obtener de una manera fácil y rápida por lo general con las tasas de interés que son mucho más bajas y está conformado por:

- **Crédito comercial:** Los créditos comerciales son montos de dinero en moneda nacional o moneda extranjera que otorga el banco a empresas de diversos tamaños para satisfacer las necesidades de capital de trabajo, adquisición de bienes, pago de servicios orientados hacia el desarrollo de las actividades

económicas o para realizar los pagos a los proveedores de corto plazo.

- **Crédito bancario:** Es una operación financiera en la que la entidad financiera pone a disposición un monto de dinero con un límite especificado en un contrato durante un periodo o tiempo determinado para cubrir con mayor liquidez los gastos necesarios.
- **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. Es una modalidad comercial directo y/o indirecto de un monto y un plazo determinado, utilizable en forma revolvente y no revolvente, durante un periodo de vigencia de la línea. Serán otorgadas como un máximo por un año y renovadas a solicitud del cliente y aprobada con niveles respectivos de autonomía.
- **Papeles comerciales:** Son instrumentos de deuda a corto plazo (menor a un año) emitidos por las empresas en el mercado de valores, generalmente, para financiar sus actividades cotidianas. Dichas empresas normalmente cuentan con una buena historia crediticia. También los papeles comerciales pueden ser emitidos y ofrecidos en el mercado de valores por cualquier persona con capacidad para emitir, excepto los patrimonios autónomos.

- **Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar:** Es un medio que permite mover y mejorar su flujo de caja a corto plazo. Es un método de financiamiento que resulta menos costoso y disminuye el riesgo de incumplimiento. Aporta muchos beneficios que radican en los costos de las empresas que ahorra al no manejar sus propias operaciones de crédito. Por lo tanto, consiste en vender tus cuentas por cobrar de la empresa a un factor conforme a un convenio negociado previamente. Por lo regular se dan instrucciones a los clientes para que paguen sus cuentas directamente al agente o factor, quien actúa como departamento de crédito de la empresa y cuando recibe el pago, el agente retiene una parte por concepto de honorarios por sus servicios a un porcentaje estipulado y abonar el resto a la cuenta de la empresa.
- **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 negociadas. Es utilizar los intangibles como medio de financiamiento que no es extraño para las empresas. Esto porque además de existir otras modalidades de financiamiento, el financiamiento por medio de inventarios es decir cuando se utiliza un bien como garantía de préstamo en que se confiere al acreedor el derecho

de tomar posesión de garantía en caso de que la empresa deje de cumplir sus obligaciones establecidas de forma específica.

El Financiamiento a largo plazo es usualmente un acuerdo formal para proveer los fondos más de un año y la mayoría son para alguna mejora que beneficiara a la compañía y aumentara las ganancias, que usualmente son pagadas con ellas y está conformado por:

- **Hipoteca:** Es el traslado condicionado de una propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) con el fin de garantizar el pago del préstamo. La finalidad de las hipotecas por parte de los prestamistas es obtener algún activo fijo, mientras que para el prestatario es el de tener seguridad de pago por medio de dicha hipoteca, así como el de obtener ganancias de la misma por medio de los intereses generados.
- **Acciones:** Representan la participación patrimonial o de capital de los socios o accionistas de la empresa, constituyendo una alternativa viable para el financiamiento de largo plazo, dado que la organización puede emitir acciones preferentes y acciones comunes. Por lo tanto, las acciones son importantes, ya que miden el nivel de participación y lo que le corresponde a un accionista por parte de la organización a la que representa bien sea por

concepto de dividendos y derechos de los accionistas o derechos preferenciales.

- **Bonos:** Son documentos certificados, que formaliza la promesa de que hace una persona de pagar un capital específico en fecha previamente establecida en la que se incluirán los intereses que se decidan fijar. Es causado por el derecho de recibir un capital prestado. Los bonos deben ser respaldados por un fideicomiso tangible de quien los emite dejando una seguridad para quien los adquiere evitando el movimiento de valor.
- **Arrendamiento financiero:** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes (Brisos y Bigier, 2006).

Es por ello, que en nuestros países existe un gran número de instituciones de financiamiento de todo tipo comunitario, público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diversos tipos a diferentes plazos, a personas y organizaciones. Estas instituciones se clasifican como:

- **Instituciones financieras privadas:** Está conformado por: bancos, sociedades financieras, asociaciones

mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda,
cooperativas de ahorro y crédito que realizan
intermediación financiera con el público.

- **Instituciones financieras públicas:** Está conformada por:
bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables.
Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero
están sometidas a la legislación financiera de cada país y
al control de la superintendencia de bancos.

2.2.2. La teoría de las inversiones en capital humano

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. A pesar de que este elemento ha retomado importancia en la literatura. La raíz de este interés por el capital humano está en que la acumulación de capital y de trabajo deje una parte importante del crecimiento económico sin explicar. Sin embargo, debido a la complementariedad entre capital físico y humano es importante hacer notar que la inversión es solo uno de estos tipos de capital, no sería suficiente para que un país pase del grupo de sub desarrollados al de avance. Incluso, se podría requerir que un país necesite acumular capital humano más rápidamente que capital físico para mantener una senda equilibrada de crecimiento (Fuentes S.M.).

El capital humano es una medida de valor económico de las habilidades profesionales de una persona, se calcula como el valor actual de todos los beneficios futuros que espera obtener esa persona

con su trabajo hasta que deje de trabajar, sumado al capital financiero representada por la riqueza total de una persona.

Por lo tanto, el capital humano en la nueva economía, es el motor del desarrollo organizacional, constituyendo la principal ventaja de las compañías para desenvolverse en sus entornos. En el sector social, este recurso adquiere características específicas que deben de ser tratadas a través de modelos generales que permiten comprender el valor corporativo que representan y su función en el cumplimiento de las misiones particulares.

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Definiciones de Micro y Pequeña Empresa

Según la Ley N° 28015 Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa. La legislación peruana define a las MYPE como “unidad económica operada por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, con la finalidad de desarrollar actividades de comercialización de bienes, prestación de servicios, extracción, transformación y producción sea industrial o artesanal de bienes”. Asimismo, distingue a la microempresa como aquella que no excede de 10 personas y a la pequeña empresa como la que tiene de 11 a 50 personas, permitiendo que otros sectores y organismos del estado adopten criterios adicionales para los fines a los que hubiere lugar.

Las micro y pequeñas empresas, 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.

Características de las MYPE:

- **Micro empresa**

Una micro empresa, es una empresa de tamaño pequeño. Su definición varía de acuerdo a cada país, aunque en general, puede decirse que una micro empresa en Perú cuenta con un máximo de 10 empleados y sus ingresos son de 150 unidades impositivas tributarias anuales como límite. Por otra parte, el dueño de la microempresa suele trabajar en la misma.

La creación de una micro empresa puede ser el primer paso de un emprendedor a la hora de organizar un proyecto y llevarlo adelante. El formalizar su actividad a través de una empresa, el emprendedor cuenta con una posibilidad de acceder al crédito, contar con aportes jubilatorios y disponer de una obra social.

- **Pequeña empresa**

Son organizaciones privadas, que han pasado por un proceso de crecimiento en el mercado y son llamadas de esta forma por sus ingresos anuales no pueden exceder a las 1700 unidades impositivas anuales y el número de empleados, debe de ser de 10 a 50 trabajadores. Estas por su tamaño no son predominantes en el

mercado que se desempeña y esto no significa que no sean rentables a la hora de obtener ganancias.

2.3.2. Definiciones de financiamiento

Se entiende por financiamiento aquellos mecanismos o modalidades en los que incurre la empresa para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y por lo general tienen un costo financiero.

También es la aportación de dinero que una empresa o persona física realiza y que se necesita para poder llevar a cabo una actividad o proyecto, como puede ser el desarrollo de un negocio propio o la ampliación de una ya existente.

El método más frecuente para conseguir la financiación es por medio de créditos o préstamos. Pueden ser entregados por compañías financieras orientadas a la entrega de créditos, como pueden ser los bancos o por personas físicas. Por eso el financiamiento es el acto el cual una organización se dota de dinero. La adquisición de bienes o servicios es fundamental a la hora de emprendimiento de cualquier tipo.

Incluso es común que debe procurarse más el financiamiento de la empresa que está en actividad, sobre todo si esta quiere expandirse. El tipo de financiamiento a escoger variará en función de la clase de proyecto de que se trate.

Además, en el ámbito económico el término financiamiento sirve para referirse a un conjunto de medios monetarios o de crédito, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el

cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional. Es importante acotar que la manera más común de obtener financiamiento es a través de un préstamo.

Habitualmente se recurre a una fuente de financiamiento cuando se necesita un crédito que permita complementar los recursos propios. Supongamos que el dueño de una Pyme quiere adquirir una máquina para incrementar su capacidad productiva. Debido al costo elevado del dispositivo, decide recurrir a una fuente de financiamiento para obtener un préstamo que prevé devolver gracias a los ingresos que consiga a partir de la puesta en marcha del equipamiento en cuestión, un banco, en este marco, presta el dinero que el empresario invierte en la compra de la máquina.

A todo esto, el termino financiamiento no es más que el conjunto de recursos monetarios que se le otorgan a una persona o empresa para que realicen alguna actividad en concreto. Las entidades financieras son quienes habitualmente hacen este tipo de préstamos, siendo más común la apertura de un negocio o ampliación del mismo.

Teniendo en cuenta que quienes realizan este tipo de créditos de forma habitual son los bancos mediante tasas de interés no muy altas y con facilidades de pago, no siempre son aprobados dado que en ocasiones los riesgos de financiar suelen ser altos. Las formas de financiamiento pueden ser varias, entre las que destacan a corto plazo que van de seis meses a un año, largo plazo que van de un año en adelante todo dependiendo de las condiciones previamente establecidas

entre el usuario y el banco. También están los de procedencia interna como externa y según los propietarios los cuales se clasifican en ajenos y propios.

III. Hipótesis

Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro calzados de la ciudad de Huaraz 2017, tiene características propias.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

4.1.1. Tipo de la investigación

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

La investigación cuantitativa es aquella en la que se recogen y analizan datos cuantitativos sobre variables. La investigación cuantitativa trata de determinar la fuerza de asociación o correlación entre variables, la generalización y objetivación de los resultados a través de la muestra para hacer inferencia a una población de la cual toda muestra procede. (Fernández, 2002).

4.1.2. Nivel de investigación

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

Los estudios descriptivos se sitúan sobre una base de conocimientos más sólida que los exploratorios. En estos casos el problema científico ha alcanzado cierto nivel de claridad, pero aún se necesita información para poder llegar a establecer caminos que conduzcan al esclarecimiento de relaciones causales. (Jiménez, 1998).

4.1.3. Diseño de la investigación

En el diseño de la investigación se hacen explícitos los aspectos operativos de la misma, es decir cómo se abordó metodológicamente la investigación. El diseño alude al proceso de recolección de datos

permitiendo lograr la validez interna de la investigación, es decir, generar un alto grado de confianza en las conclusiones generadas, conclusiones que van en consonancia con los objetivos establecidos. (Hernández, 2000).

El diseño de la investigación es no experimental - descriptivo.

M \longrightarrow O

Donde:

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Observación de la variable complementaria y principal.

1. No experimental

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

Es aquel que realiza sin manipular deliberadamente la variable. Se basa fundamentalmente en la observación de fenómenos tal y como se dan en su contexto natural para después ser analizados. (Dzul, 2012).

2. Descriptivo

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

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

La población o universo es el conjunto de objetos, sujetos o unidades que comparten la característica que se estudia y a la que se

puede generalizar los hallazgos encontrados en la muestra para ser sometidos a la observación. La definición de la población para una investigación responde a la necesidad de especificar el grupo al cual son aplicables los resultados de los estudios. (Monje, 2011).

La población estuvo constituida por 27 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector comercio rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017.

4.2.2. Muestra

“Es una parte o fragmento representativo de la población. Se caracteriza por ser objetiva y reflejo fiel de la población, de tal manera que los resultados obtenidos en la muestra puedan generalizarse a todos los elementos que conforman dicha población” (Marroquín, 2012).

Para realizar la investigación se tomó una muestra dirigida de 17 MYPE que representa el 63% de la población.

4.2.2.1. Criterio de inclusión

Son un conjunto de propiedades cuyo cumplimiento identifica a un individuo que pertenece a la población e estudio. Su objetivo es delimitar a la población o universo de discurso.

4.2.2.2. Criterio de exclusión

Rodríguez (2013) son “las condiciones que tiene 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”.

4.2.2.3. Muestra por conveniencia

Ochoa (2015) es una técnica comúnmente usada. Consiste en seleccionar una muestra de la población por el hecho de que sea accesible. Es decir, los individuos empleados en la investigación se seleccionan porque están fácilmente disponibles, no porque hayan sido seleccionados mediante un criterio estadístico. Esta conveniencia, que se suele traducir en una gran facilidad operativa y en bajos costes de muestreo, tiene como consecuencia la imposibilidad de hacer afirmaciones generales con rigor estadístico sobre la población.

4.3. Definición y operacionalización de variables

Variables	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala de medición
Financiamiento de las MYPE	Es la acción de suministrar dinero a una persona o empresa para que desarrolle una actividad	Limitaciones del financiamiento	Acceso	¿Le negaron el financiamiento al momento de solicitarlo?	Nominal: - Si - No
			Limitación	¿Cuál es la primera dificultad que tuvo al solicitar su financiamiento?	Nominal: - Falta de capacidad de pago - Falta de garantes - Intereses demasiados altos - Figura en la central de riesgo
			Monto solicitado	¿Le otorgaron el monto solicitado?	Nominal: - Si - No
			Cobertura del financiamiento	¿Sus activos cubren los préstamos solicitados?	Nominal: - Si - No
			Garantes	¿Le solicitaron garantes para que le otorguen el financiamiento?	Nominal: - Si - No
			Riesgo financiero	¿Figura en la central de riesgo financiero?	Nominal: - Si - No

			Requisitos	¿Qué entidad solicita más requisitos para otorgar un financiamiento?	Nominal: - Entidad bancaria - Entidad no bancaria
	Inversión del financiamiento		Inversión	¿En qué fue invertido el financiamiento adquirido?	Nominal: - Mercaderías - Mejoramiento de inmuebles - Sistema de innovación tecnológica - Otros
			Monto otorgado	¿El financiamiento obtenido fue suficiente para la inversión necesaria?	Nominal: - Si - No
			Tiempo de inversión	¿Cada cuánto tiempo solicita financiamiento para invertirlo en mercaderías?	Nominal: - Trimestral - Semestral - Anual
			Fuente de financiamiento	¿A qué entidad solicitó financiamiento para la inversión planificada?	Nominal: - Agiotistas o prestamistas - Entidad bancarias - Entidad no bancaria
			Accesibilidad	¿Para la adquisición de un activo fijo qué entidad le otorgo mayor facilidad?	Nominal: - Entidad bancaria - Entidad no bancaria - EdyMypes

		Tiempo de retorno y responsabilidad del financiamiento	Tiempo	¿A qué plazo le otorgaron el financiamiento?	Nominal: - Corto plazo - Largo plazo
				¿Adquirió financiamiento a largo plazo?	Nominal: - Si - No
				¿Solicitó financiamiento a corto plazo para la adquisición de?	Nominal: - Mercaderías - Equipamiento - Otros
			Responsabilidad	¿Sus ingresos cubren los gastos generados por el financiamiento?	Nominal: - Si - No
				¿Recurrió a otras fuentes de financiamiento para el pago de su crédito?	Nominal: - Si - No
				¿Paga puntualmente las cuotas de su crédito adquirido?	Nominal: - Si - No
		¿Ha pagado tasas, sobretasas y moras en su financiamiento?		Nominal: - Si - No	

4.4. Técnicas e instrumentos

4.4.1. Técnicas

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

Rodríguez y Pañuelas, (2008). “Las técnicas, son los medios empleados para recolectar información, entre las que destacan la observación, cuestionario, entrevista y encuesta”.

4.4.1.1. La encuesta

La encuesta es una técnica cuantitativa que consta de una serie de preguntas estandarizadas que son realizadas a una muestra representativa. A partir de esto se pueden obtener mediciones cuantitativas de cualidades tanto objetivas como subjetivas de la población (Cortes, 2011).

4.4.2. Instrumentos

En las investigaciones disponemos de diversos tipos de instrumentos para medir las variables de interés en algunos casos llegan a combinarse varias técnicas de recolección de datos. (Hernández, 2015).

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 19 preguntas.

4.4.2.1. El cuestionario

Es un conjunto de preguntas que son dirigidas a los representantes y trabajadores de las empresas para obtener información con algún objetivo definido.

Tal vez es el instrumento más utilizado para la recolección de datos. Un cuestionario consiste en un conjunto de preguntas respecto a una o más variables a medir debe de ser congruente con el planteamiento del problema e hipótesis (Brace, 2008).

Se comenta primero sobre las preguntas y luego sobre las características deseables de este tipo de instrumentó, así como los contextos en los cuales se pueden administrar los cuestionarios (Hernández, Fernández y Baptista, 2015).

4.5. Plan de análisis

En este caso se utilizó el Microsoft Excel 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 calzados de la ciudad de 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 calzados de la ciudad de Huaraz, 2017?</p> <p>Problemas específicos.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ¿Identificar las principales limitaciones del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017? 2. ¿Cuál es la inversión principal del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017? 3. ¿Cuál es el tiempo de retorno y la responsabilidad de pago del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017? 	<p>Objetivo general. Determinar las principales Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017.</p> <p>Objetivos específicos.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Identificar las limitaciones del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017. 2. Describir la inversión del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017. 3. Describir el tiempo de retorno y la responsabilidad de pago del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017. 	<p>Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017, tienen características propias.</p>	<p>Financiamiento de las MYPE.</p>	<p>Tipo y nivel de la investigación</p> <p>El estudio fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo-correlacionar.</p> <p>Diseño de la investigación</p> <p>M = Muestra.</p> <p>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

Uladech (2016) el código de ética para la investigación tiene como propósito la promoción del conocimiento y bien común expresada en principios y valores éticos que guían la investigación en la universidad. Ese que hacer tiene que llevarse a cabo respetando la correspondiente normativa legal y los principios éticos definidos en el presente Código, y su mejora continua, en base a las experiencias que genere su aplicación o a la aparición de nuevas circunstancias.

Se guía por cinco principios éticos:

- **Protección a las personas:** proteger la identidad del representante legal encuestado, por el motivo que solo se investiga la MYPE más no la privacidad de sus datos del individuo.
- **Beneficencia y no maleficencia:** no causar daños ni minimizar los efectos adversos y dar más beneficios a su MYPE.
- **Justicia:** tomar precauciones necesarias para evitar conflictos y mostrar los resultados obtenidos con grado de equidad y justicia a los representantes de las MYPE.
- **Integridad científica:** tomar en consideración el grado de conflicto como profesional y no dañar la imagen de la MYPE.
- **Consentimiento informado y expreso:** el representante legal es voluntario al dar testimonio libre de la actividad de su MYPE.

V. Resultados

5.1. Resultados

5.1.1. Limitaciones del financiamiento de las micro y pequeñas empresas.

Ítems	Tabla	Resultados
¿Le negaron el financiamiento al momento de solicitarlo?	1	29.4 % (5) Si, 70.6% (12) No
¿Cuál es la primera dificultad que tuvo al solicitar su financiamiento?	2	11.8% (2) falta de capacidad de pago, 64.7% (11) interés demasiado altos, 17.6% (3) falta de garantes, 5.9% (1) figurar en la central de riesgo.
¿Le otorgaron el monto solicitado?	3	58.8% (10) Si, 41.2% (7) No
¿Sus activos cubren los préstamos solicitados?	4	76.5% (13) Si, 23.5% (4) No
¿Le solicitaron garantes para que le otorguen el financiamiento?	5	58.8% (10) Si, 41.2% (7) No
¿Figura en la central de riesgo financiero?	6	11.8% (2) Si, 88.2 % (15) No
¿Qué entidad solicita más requisitos para otorgar un financiamiento?	7	58.8% (10) entidad bancaria, 41.2% (7) entidad no bancaria

Fuente: Tablas 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 7

5.1.2. Inversión del financiamiento de las micro y pequeñas empresas.

Ítems	Tabla	Resultados
¿En que fue invertido el financiamiento adquirido?	8	58.8% (10) Mercaderías, 23.5% (4) Mejoramiento de inmueble, 5.9% (1) tecnológica, 11.8% (2) Otros.
¿El financiamiento obtenido fue suficiente para la inversión deseada?	9	35.3% (6) Si, 64.7% (11) No
¿Cada cuánto tiempo solicita financiamiento para invertirlo en mercadería?	10	23.5% (4) Trimestral, 47.1% (8) Semestral, 29.4% (5) Anual
¿A quién solicitó financiamiento para la inversión planificada?	11	5.9% (1) agiotista o prestamista, 41.2% (7) entidad bancaria, 52.9% (9) entidad no bancaria
¿Para la adquisición de un activo fijo que entidad le otorga mayores facilidades?	12	52.9% (9) entidad bancaria, 47.1% (8) entidad no bancaria.

Fuente: Tablas 8, 9, 10, 11 y 12

5.1.3. El tiempo de retorno y la responsabilidad de pago del financiamiento de las micro y pequeñas empresas.

Ítems	Tabla	Resultados
¿A qué plazo le otorgaron el financiamiento solicitado?	13	70.6% (12) Corto plazo, 29.4% (5) largo plazo
¿Adquirió el financiamiento a largo plazo?	14	35.3% (6) Si, 64.7% (11) No
¿Solicitó financiamiento a corto plazo para la adquisición de?	15	70.6% (12) Mercaderías, 11.8% (2) Equipamiento, 17.6% (3) Otros.
¿Sus ingresos cubren los gastos generados por el financiamiento?	16	58.8% (10) Si, 41.2% (7) No.
¿Ha recurrido a otras fuentes para el pago de su financiamiento?	17	58.8% (10) Si, 41.2% (7) No.
¿Paga puntualmente las cuotas de su financiamiento adquirido?	18	58.8% (10) Si, 41.2% (7) No.
¿Ha pagado tasas, sobretasas y moras en su financiamiento?	19	58.8% (10) Si, 41.2% (7) No.

Fuente: Tablas 13, 14, 15, 16, 17, 18 y 19

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. Limitaciones del financiamiento de las micro y pequeñas empresas

En la tabla 1, del 100% de los representantes legales el 29.4% manifestó que si le negaron el financiamiento al momento de solicitarlo y el 70.6% expresaron lo contrario. Según Vela (2018) en sus resultados se encuentra una diferencia donde menciona que las empresas no contaban con una rentabilidad suficiente para poder afrontar un endeudamiento con una entidad financiera.

En la tabla 2, del total de los encuestados el 11.8% tuvo como primer dificultad al momento de solicitar el financiamiento, la falta de capacidad de pago, el 64.7% de los representantes legales dijeron que los intereses eran demasiados altos, el 17.6% manifestaron que una dificultad también fue la falta de garantes y solo el 5.9% de los representantes legales expresaron que tienen dificultad para acceder al financiamiento por figurar en la central de riesgo para las entidades financieras o están bloqueados en el sistema. Por otro lado, Arostegui, (2013) que para acceder al crédito pretendido por los empresarios no ve conveniente incrementar sus deudas debido a que se encuentran en un contexto de inestabilidad económica, que impide que se impulsen ventas.

De total de los encuestados, en la tabla 3 el 58.8% dijo que si le habían otorgado el monto solicitado y el 41.2% de los encuestados dijeron que no les otorgaron el monto solicitado.

Según Moreno (2016) dice que a pesar de que la empresa obtiene créditos a través de las entidades bancarias, los créditos recibidos no fueron los montos solicitados, lo cual denota la posición conservadora que asumen los bancos al financiar proyectos de alto riesgo como es el caso de las MYPE.

En la tabla 4, sobre si sus activos cubren el monto de los préstamos solicitados del total de los encuestados el 76.5% de los representantes legales expresaron que sus activos si cubrían los montos solicitados, y el 23.5% manifestaron que no tenían la capacidad de pago al financiamiento con los activos de la empresa.

De acuerdo a la tabla 5, el 100% de los representantes legales de las MYPE, el 58.8% respondieron que, si les habían solicitado garantes para otorgar el crédito financiero, el 41.2% manifestaron que no solicitaron garantes para adquirir un préstamo, debido a que tenían un buen record crediticio en las diversas entidades financieras a las que acudieron para solicitarlo.

En la tabla 6, sobre si los representantes legales figuran en la central de riesgo financiero, del total de los encuestados el 88.2% dijo no figurar en la central de riesgo por el simple hecho que siempre han realizado los pagos puntualmente del financiamiento adquirido y el 11.8% si figura en la central de riesgo por el motivo que han tenido algunos retrasos en el pago de su financiamiento debido a diversas dificultades como la falta de solvencia económica.

Del 100% de los representantes legales encuestados en la tabla 7, sobre qué entidad solicita más requisitos para otorgar un financiamiento, el 58.8% manifestó que las entidades bancarias solicitan más requisitos al momento de otorgar un préstamo y el 41.2% de los encuestados dijeron que las entidades no bancarias solicitan más requisitos para el otorgamiento de un préstamo. De acuerdo a los resultados de García (2016) en su estudio concluye que las entidades bancarias son más difíciles de otorgar los financiamientos si es que no cumplen con todos los requisitos solicitados, afirmando que las entidades financieras permiten crecer a las MYPE alcanzando los objetivos diseñados e indicadores establecidos.

5.2.2. Inversión del financiamiento de las micro y pequeñas empresas

En la tabla 8, del total de los encuestados el 58.8% manifestó que el préstamo adquirido fue invertido en mercaderías, el 23.5% manifestó que el préstamo solicitado fue empleado en el mejoramiento de inmuebles, el 5.9% implementación de sistemas de innovación tecnológica en sus micro y pequeñas empresas y finalmente el 11.8% invirtió el financiamiento adquirido en otras necesidades primordiales que tenía su empresa. En los resultados de Arostegui (2013) en su estudio concluye que, del 100% de los encuestados el 85% de ellos utilizaron el endeudamiento para cancelar cualquier tipo de deudas, ya sea en el mercado local como en el mercado exterior, el 80% de ellos utilizaron el endeudamiento

para la adquisición de bienes de capital, el 8% de los encuestados se adeuda para dar crédito a sus clientes y el 43% de ellos utilizaron el financiamiento para la adquisición de mercaderías.

Sobre el financiamiento adquirido, fue suficiente para la inversión deseada, del 100% de los encuestados en la tabla 09, el 35.3% expresó que si fue suficiente para la inversión deseada el financiamiento adquirido y el 64.7% manifestó que el financiamiento adquirido no fue suficiente para la inversión necesaria.

En la tabla 10, del total de los representantes legales encuestados el 23.5% respondió que solicita financiamiento trimestralmente para ser invertido en activos, el 47.1% solicita financiamiento de forma semestral para la adquisición de sus activos y el 29.4% adquiere sus activos de forma anual mediante la solicitud de financiamientos. En los resultados de García (2016). Se encuentra una gran diferencia con nuestro resultado, donde se observa que, el 37% de los propietarios de las empresas de transporte de carga afirmaron que el tiempo en que solicita financiamientos era de 3 a 5 años, a diferencia del 6% que respondieron de 6 meses a 1 año, el 34% dijeron de 1 a 3 años.

Del total de los encuestados en la tabla 11, sobre a quién solicitó financiamiento para ser invertido el 5.9% de los representantes legales acudieron donde un agiotista o prestamista debido a la entrega inmediata del financiamiento, el 41.2%

solicitaron financiamiento a las entidades bancarias y el 52.9% recurrió a las entidades no bancarias como fuente de financiamiento.

Según la tabla 12, del 100% de los representantes legales encuestados el 52.9% manifestaron que las entidades bancarias son las que otorgan mayor facilidad para el financiamiento de activo fijo y el 47.1% expresó que las entidades no bancarias dan mayores facilidades para comprar un activo fijo. De acuerdo a los resultados de Leyva (2015) el 57% de los propietarios de las empresas de transporte de carga respondieron haber solicitado su crédito en las entidades bancarias y el 43% en las entidades no bancarias.

5.2.3. El tiempo de retorno y la responsabilidad de pago del financiamiento de las micro y pequeñas empresas

Del total de los encuestados en la tabla 13, el 70.6% de los representantes legales encuestados han solicitado financiamiento para su MYPE a corto plazo y el 29.4% solicitó financiamiento de largo plazo. Según García (2016) se observa que el 46% de los propietarios de las empresas de transportes de carga afirmaron que la forma de financiamiento más conveniente es de largo plazo, a diferencia del 23% que respondieron a mediano plazo y el 31% dijeron a largo plazo.

Si adquirió financiamiento a largo plazo según la tabla 14, el 35.3% de los encuestados manifestaron haber adquirido el

financiamiento a largo plazo y el 64.7% de los representantes legales encuestados no solicitaron financiamiento a largo plazo.

En la tabla 15, del 100% de los representantes legales encuestados el 70.6% solicitó financiamiento a corto plazo para la adquisición de mercaderías, el 11.8% invirtió el financiamiento adquirido en equipamiento, y el 17.6% fue invertida en otras necesidades de acuerdo a la empresa.

Según, la tabla 16, sobre si sus ingresos cubren los gastos generados por el financiamiento adquirido, el 58.8% de los propietarios expresaron que sus ingresos cubren los gastos ocasionados por el financiamiento y el 41.2% manifestaron que sus ingresos en ocasiones no son suficientes para el pago de los gastos por el financiamiento.

Sobre si ha recurrido a otras fuentes para el pago de su financiamiento en la tabla 17, del total de los encuestados el 58.8% de los representantes ha recurrido a otras fuentes para el pago puntual de sus obligaciones financieras y el 41.2% no tuvo la necesidad de recurrir a otras fuentes para el pago puntual de su financiamiento.

En la tabla 18, del 100% de los representantes legales encuestados, el 58.8% hicieron mención que si pagaban puntualmente las cuotas de su financiamiento y el 41.2% han tenido algún retraso al momento de cancelar las letras de pago a la entidad financiera.

Del 100% de los encuestados en la tabla 19, el 58.8% de los encuestados respondieron que, Si en algún momento han pagado sobretasas y moras, el 41.2% de los representantes legales encuestados no han pagado más de lo debido, por retraso de pago a las entidades financieras.

VI. Conclusiones y recomendaciones

6.1. Conclusiones

- Sobre el primer objetivo específico con respecto las limitaciones que tienen las micro y pequeñas empresas, de acuerdo a los resultados obtenidos el 71% de los representantes de las Mypes manifestaron que las entidades financieras negaron el crédito solicitado, de ellos el 65% la primera dificultad que tuvieron al momento de solicitar el crédito fue los intereses, el 59% le otorgaron el monto solicitado, del mismo modo los representantes hicieron mención que sus activos cubren prestamos solicitados equivalente a 77% de los representantes, el 59% de las entidades financieras solicitaron garantes ante una solicitud de crédito y el 88% de los dueños manifestaron de no figurar en la central de riesgo.
- En el segundo objetivo específico con respecto a la inversión del financiamiento adquirido, se concluye que del 100% , el 59% han invertido en mercaderías, el 65% hicieron mención que el financiando adquirido no fue suficiente para una inversión deseada, de tal modo los representantes adquieren financiamiento semestralmente para la inversión o aumento de sus mercaderías, y para ello los representa solicitan en oportunidades dadas a la entidades bancarias y el 53% las entidades bancarias otorgan mayor facilidad para la adquisición de un activo fijo.
- Sobre el tercer objetivo específico de la descripción de tiempo de retorno y la responsabilidad de pago del financiamiento, el 71% de

los representantes de las Mypes adquirieron financiamiento a corto plazo, el 65% adquirieron financiamiento a largo plazo, en donde el 71% solicitó financiamiento a corto plazo para la adquisición de mercaderías, y el 59% hicieron mención que sus ingresos de su actividad comercial cubren los gastos generados por el crédito, del modo que los representantes cumplen con el pago puntual de sus obligaciones adquiridas que equivale a 59% de las Mypes.

- Con respecto al objetivo general sobre determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017. Que las MYPE del rubro y sector estudiado, así como tienen diversas dificultades al momento de adquirir un financiamiento, han podido aprovechar también las oportunidades que las entidades bancarias y no bancarias les han proporcionado.

6.2. Recomendaciones

- Las MYPE del sector y rubro de estudio, que evalúen primero el costo de cada financiamiento si les resulta o no conveniente, el pago de este en el tiempo y cumpliendo con los requisitos de acuerdo al entorno y sus necesidades para que obtengan mayor facilidad de financiamiento como empresa.
- Se recomienda con el segundo objetivo al momento de adquirir un financiamiento, se debe tener un fin de inversión para el desarrollo y crecimiento de la empresa de tal modo que pueda afrontar las obligaciones adquiridas de las entidades financieras.
- Con el tiempo de retorno y la responsabilidad de pago del financiamiento se recomienda que debe de ser a corto plazo para pagar menores tasas de interés y pagar puntualmente las cuotas establecidas por las entidades evitando el recargo de moras, intereses y sobretasas.
- En cuanto al objetivo general se recomienda que la empresa al momento de adquirir un financiamiento, siempre debe estar pendiente de las principales características que es la inversión del financiamiento, el tiempo establecido y la responsabilidad que ocasiona ese financiamiento y para evitar las limitaciones al momento de solicitar algún tipo de financiamiento.

Aspectos complementarios

Referencias bibliografías

- Agustín, I. (2011). *Financiamiento del desarrollo económico – diversificación de instrumentos financieros en una economía en desarrollo*. Recuperado en:
http://www.econ.uba.ar/www/servicios/biblioteca/bibliotecadigital/bd/tesis_documento/filippo.pdf
- Alvines, E. (2013). “*Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro exportación de cacao de la ciudad de Tumbes, período 2012*”. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034171>
- Aranda, E. (2013). “*Caracterización del financiamiento capacitación y rentabilidad de las MYPE dl sector comercio – rubro bazar del mercado central “Virgen de Fátima” de Huaraz – Ancash, año 2012*”. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034719>
- Arismendiz C. (2013). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro insumos agrícolas del distrito del Santa, período 2011 – 2012*”. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000028125>
- Arostegui, A. (2013). “*Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas*”. Recuperado de:
http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3

Banca fácil, ¿Qué es el ahorro?

<http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/Contenido?indice=1.2&idPublicacion=1500000000000022&idCategoria=4>

Barberisco, J. (2011). “*Los Créditos de las Cajas Municipales y el Desarrollo empresarial de las MYPE del Sector Metalmecánica en el Distrito Independencia*”. Tesis de Titulación, Universidad San Martín de Porras, Lima. Obtenido de:

http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/616/3/berberisco_js.pdf

Barrionuevo, N. (2015). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro pollería en cercado del distrito de Juliaca, provincia de San Román período 2013 – 2014*”. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041518>

Brice, I. (2008), *Como planear, estructurar y redactar material de encuesta para una investigación de mercados eficaz*. Recuperado de:

<https://www.gandhi.com.mx/dise-o-de-cuestionarios-como-planear-estructurar-y-redactar-material-de-encuesta-para-una-investigacion-de-mercados-eficaz>

Briceño, A. (2010). “*Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo. Venezuela*”. Recuperado de:

<http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtml>

Briones, G. (1996). “*Metodología de la investigación cuantitativa en las ciencias sociales*”. Recuperado de:

<https://metodoinvestigacion.files.wordpress.com/2008/02/metodologia-de-la-investigacion-guillermo-briones.pdf>

Cabrera, R., & Mariscal, M. (2005). “*Caja de ahorro como opción para el financiamiento de micro y pequeños empresarios. Tesis para Licenciatura, Universidad de las Américas Puebla, Cholula, Puebla, México*”. Recuperado de:

[http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/ladi/cabrera_d_r/portada.htm](http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/ladi/cabrera_d_r/portada.html)
l

Calle, R. (2013). *Caracterización del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas en el sector comercio – rubro distribuidor de abarrotes en el distrito de Piura, período 2010 a 2011*”, tesis para optar el título de Contador.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034676>

Calleja, D. (2014). *El impulso europeo a la financiación de la Pyme*. Recuperado de:

http://www.revistasice.com/CachePDF/ICE_879_51-64_DB0088F61EAFFC995FADCFEDFCE8ABDA.pdf

Casada, J (2013). “La financiación de las pymes en la unión europea y en España ante una situación de crisis económica y financiera”. Recuperado de:

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

Castro, E. (2015). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro restaurantes de la ciudad de Piura, 2014*. Tesis.

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040015>

- Chaves, F. (2017). “*Financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro bazares, Huaraz 2016*”
recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044160>
- Cochachin, S. (2013). “*Financiamiento y rentabilidad de las MYPE en el sector rubro transporte turístico de Huaraz – región Ancash – 2012*”. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034637>
- Cortes, C. (2011). “*Horizontes de la investigación científica*”. Recuperado de:
<https://www.ecorfan.org/textbooks/T-Book/TB%20TII/TB%20TII.pdf>
- Crespín, P. (2016). “*Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de ropa – Chimbote, 2015*”. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041660>
- Cribillero, R. (2013). “*Caracterización de financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de artesanías del distrito de Tacna, período 2011-2012*”.
Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034570>
- Cuesta, P. (2008). En su investigación “*Estrategias de crecimiento de las empresas de distribución comercial*”. Recuperado el 01 de 12 de 2015, de
<http://www.eumed.net/tesis- doctorales/2006/pcv/3f.htm>
- Diario gestión. “*Todo lo que necesita conocer sobre el financiamiento de pas MYPE y pyme*”. Recuperado en:

Domínguez G (s.f). *El financiamiento empresarial, algunas consideraciones*. Cuba.

Recuperado

de:<http://www.monografias.com/trabajos46/financiamiento/financiamiento2.shtml>

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

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

Domínguez, M. (2016). “*Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de prendas de vestir del distrito de San Miguel – Cajamarca, 2015*”. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041657>

Dzul, M. (2012). “Aplicación básica de los métodos científicos, diseño no experimental”. Recuperado de:

https://www.uaeh.edu.mx/docencia/VI_Presentaciones/licenciatura_en_mercadotecnia/fundamentos_de_metodologia_investigacion/PRES38.pdf

Ediciones Caballero Bustamante, *¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado peruano para las MYPE?* Disponible en:

http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/lab/ecb191009_2.pdf

Enríquez, V. (2016). *Caracterización de la capacitación en técnicas de venta en las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro venta al por menor de productos textiles y calzados (zapatería) del Distrito de Huaraz, 2015*. Tesis.

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1064>

- Escalera, M. (2007). *“El impacto de las características organizacionales e individuales de los dueños o administradores de las pequeñas y medianas empresas en la toma de decisiones financieras que influyen en la maximización del Valor de la Empresa”*. Tesis Doctoral, Universidad Autónoma de San Luis de Potosí, San Luis de Potosí. Obtenido de:
<http://creativa.uaslp.mx/creativa.pl?d=3.1&id=7989&srch=ALL>
- Euronews (2015). El futuro de las PYMES: el motor económico de Europa.
Recuperado de: <https://www.msn.com/es-us/autos/noticias/el-futuro-de-las-pymes-el-motor-econ%C3%B3mico-de-europa/vi-AAeSHdy>
- Fernández, P. (2002). *“Investigación cuantitativa y cualitativa”*. Recuperado de :
https://www.fisterra.com/gestor/upload/guias/cuanti_cuali2.pdf
- Figuroa, S. (2016). *“Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicio, rubro procesadoras de alimento de la provincia de Huaraz, 2014”*, tesis para optar el título de contador público. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040264>
- Flores, L. (2014). *“Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de empresas de calzado de Chimbote período 2010 – 2011”*. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034248>
- Fuentes, R. (2016). *“Los efectos de la inversión del capital humano e investigación y desarrollo en el crecimiento económico”*. Recuperado de:
https://www.cepchile.cl/cep/site/artic/20160303/asocfile/20160303184109/rev4_4_fuentes.pdf

- Garay, R. (2014). *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector manufactura – rubro actividades de impresión del distrito de Huaraz, 2014”* tesis para optar el título de licenciado en administración. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035848>
- García, E. (2016). *Efectos del financiamiento en las medianas y pequeñas empresas agroindustriales del distrito locumba, provincia Jorge Basadre – Tacna 2016*. Recuperado de :
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/977/FINANCIAMIENTO_AGROINDUSTRIALES_GARCIA_NAVARRO_ELIZABETH_Y_USBELI.pdf?sequence=1
- García, L (2013). *“El mercado de capitales como factor de inclusión social – financiera de las MIPYMES”*. Recuperado de :
http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/cybertesis/3123/1/Garcia_ml%28%29.pdf
- Gitman, L. (1996) *Libro principios de la administración financiera*. Recuperado de:
<http://www.farem.unan.edu.ni/investigacion/wpcontent/uploads/2015/04/1-Principios-de-Administracion-Financiera12edi-Gitman.pdf>
- Gomero, G. (2009). *Participación de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios en el desarrollo de las PYMES textiles en Lima Metropolitana de 1990 al 2000*. Lima. Recuperado de:
http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtual/tesis/empre/gomero_gn/contenido.htm
- Gomero, G. (2006). *Determinación del riesgo por operaciones de crédito en el sector de las MYPE en el Perú*. Lima recuperado de:

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

Gómez, L (2008). La teoría del Pecking Order – revista actualidad empresarial.

Recuperado de: http://aempresarial.com/web/revitem/9_8674_72018.pdf

González, S. (2014). *La gestión financiera y el acceso al financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. Tesis para optar título de contador.

Universidad nacional de Colombia. Bogotá. Colombia. Recuperado de:

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

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

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

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

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

Hernández, G. (2017). “*La financiación de las micro, pequeñas y mediana empresa a través de los mercados de capitales en Iberoamericana*”. Edición y producción

(2017). Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de valores (IIMV) c/

Edición n° 4, segunda planta (28006 Madrid). Recuperado de:

<http://www.iimv.org/iimv-wp-1-0/resources/uploads/2017/03/estudiocompleto.pdf>

Hernández, M. (2015). *Tipos y niveles de investigación*. Recuperado de:

<http://metodologiadeinvestigacionmarisol.blogspot.com/2012/12/tipos-y-niveles-de-investigacion.html>

Hernández, R; Fernández, C. y Baptista, P. (2015). *Metodología de la investigación*. Ed. Mc Graw Hill Education. 6^{ta} Edición.

Huayaney, L. (2015). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de calzado de Chimbote, 2012-2013*. Tesis. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/488>

Jiménez, R. (1998). “*Metodología de la investigación elementos básicos para la investigación Clínica*”. Recuperado de :

http://www.sld.cu/galerias/pdf/sitios/bioestadistica/metodologia_de_la_investigacion_1998.pdf

Ley N° 28015 (2003). *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa – ley n° 28015 03/07/2003*. Recuperado de:

http://www.mintra.gob.pe/contenidos/archivos/prodlab/legislacion/LEY_28015.pdf

Leyva, Y. (2015). “*Financiamiento y rentabilidad de las MYPE en el sector servicios rubro transportes de carga pesada de la ciudad de Huaraz – 2013*”.

Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1162/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MYPE_LEYVA_CIRIACO_YENY_MARLENE.pdf?sequence=1

Lezama M. (2010). “*Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro servicios Xerográficos del distrito de nuevo Chimbote, período 2008 – 2009*”. Tesis, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote” Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000019347>

Lira B. (2009). “*Finanzas y financiamiento, las estrategias de gestión que toda pequeña empresa debe conocer*”. Lima: Nathan Associates INC. Recuperado de:

http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf

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

Marró, F. (2005). “*El financiamiento de la pequeña y mediana empresa en Chile*”. Recuperado de:

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

Marroquín, R. (2012). “*Metodología de la investigación*”. Recuperado de:

http://www.une.edu.pe/Sesion04-Metodologia_de_la_investigacion.pdf

Marroquín, R. (2012). *Metodología de la investigación*. Recuperado de:

http://www.une.edu.pe/Sesion04-Metodologia_de_la_investigacion.pdf

- Martínez, N. (2009). “*Factores de rentabilidad en las decisiones financieras. Venezuela*”. Recuperado de:
<http://www.monografias.com/trabajos72/factores-rentabilidad-decisiones-financieras/factores-rentabilidad-decisiones-financieras2.shtml>
- Martínez, Z. (2015). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – Rubro mueblería del distrito de Chimbote, 2013*”. Recuperado de :
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000038441>
- Mogollón, J. (2014). “*La caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria – rubro panificadoras en el distrito de Tacna, en el período 2012 – 2013*”, tesis para optar su título de contador público. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036730>
- Monje, C. (2011). “*Metodología de la investigación cuantitativa y cualitativa – guía didáctica*”. Recuperado de : <https://www.uv.mx/rmipe/files/2017/02/Guia-didactica-metodologia-de-la-investigacion.pdf>
- Mora, D. (2006). “*Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de colima*”. Recuperado de:
http://digeset.uco.mx/tesis_posgrado/Pdf/Maria_Josefina_de_la_Mora_Diaz.pdf
- Moreno, M. (2016). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú: caso empresa proquitec industrial s.a.c. Trujillo, 2016.*”. tesis para optar el título profesional de contador público. Recuperado de:

- http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1425/FINANCIAMIENTO_MYPE_MORENO_RODRIGUEZ_MARY_DINA.pdf?sequence=1
- Morí, E. (2013). “*Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro bazar del mercado centra de Huaraz – Ancash, 2011*”. Recuperado de:
- <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032260>
- OCDE/CEPAL. (2012). Perspectivas Económicas de América Latina. Caribe:
- <https://www.oecd.org/dev/48966240.pdf>
- Ochoa, 2015. *Muestreo no probabilístico: muestreo por conveniencia*. Recuperado de: <https://www.netquest.com/blog/es/blog/es/muestreo-por-conveniencia>
- Panigo, D. (2007). “*Estructura de financiamiento de la inversión en empresas con oferta pública de acciones de argentina (1994 – 2004)*”. Recuperado de:
- <http://www.iaef.org.ar/files/revista/210/estructura.pdf>
- Peláez, C. (2014). “*Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicio, rubro constructoras, Huaraz 2012 – 2013*” en su tesis para optar el título de contador público. Recuperado de:
- <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036004>
- Quispe, R. (2015). *Caracterización del Financiamiento y Capacitación de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Rubro Producción / Venta de Calzado “El Porvenir” - Trujillo, 2014*. Tesis. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Robles, E. (2013). “*La caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio –rubro ferreterías del distrito de*

- Ticapampa, año 2011*". Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027739>
- Rodríguez Pañuelas (2008:10). Técnicas e instrumentos de investigación Recuperado de: http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/mirm/tecnicas_instrumentos.html
- Rodríguez, E. (2013). *Criterios de inclusión y exclusión*. Recuperado de: <https://prezi.com/5uo94kmsxs6k/criterios-de-inclusion-y-exclusion/>
- Rojas, L. (2017). *Situación del financiamiento a pymes y empresas nuevas en américa latina. Primera edición julio 2017*. Recuperado de:
<http://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1076/FINANCIAMIENTO%20A%20PYMES%20y%20EMPRESAS%20NUEVAS%20EN%20AL-300617.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Sanca, B. (2016). "*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro multiservicios computarizados del centro comercial número 2, del distrito de Juliaca, provincia San Román, período 2013 – 2014*". Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041509>
- Sandoval, E. (2016). "*Caracterización del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Callería, 2016*". Recuperado de:
- Solís, L. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y péquelas empresas del sector servicios, rubro bazar de ropas del Distrito de Carhuaz, Periodo 2013*. Tesis. Universidad

Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034631>

Sulca, H. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro venta de calzados en el Distrito de Juanjui periodo 2016*. Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1021/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_SULCA_VASQUEZ_HEMILLAY_JAZZMIN.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Tamayo, M. (2007). “*Tipos de investigación*”. Recuperado de:

https://trabajodegradoucm.weebly.com/uploads/1/9/0/9/19098589/tipos_de_investigacion.pdf

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

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

Theodore, S. (1959). “*Teoría del capital humano*”. Recuperado de:

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

Timoteo, A. & Bautista, B. (2014). El financiamiento y desarrollo de las pymes en Alemania, como modelo de desarrollo económico, político y organizacional para las pymes en el Perú. Recuperado de:

<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/revistalidera/article/view/14750>

Torres, O. (2010). *Financiamiento a MYPE. Evaluando alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas en América Latina*.

España. Recuperado de:

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

ULADECH (2016). *Código de ética para la investigación*.

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

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

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

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

Vara, M. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra /venta de prendas de vestir de la ciudad de Sihuas, 2015*. Tesis. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039887>

Vela, J. (2018). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa Sono star E.I.R.L. de Juanjuí*. En su tesis para optar el título de contador público.

Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3480/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESA_VELA_CHUMBE_JIMY.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Yovera, D. (2014). *“El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector comercio rubro ferretero del distrito de Castilla, 2014.”*. Recuperado en:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034167>

Yucra, Y. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro impresión de gigantografías del distrito de Juliaca – provincia de San Román, período 2013-2014*. Recuperado en:

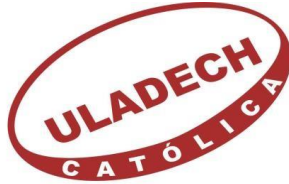
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041507>

Zapata, E. (2007). Investigo: *“Como se genera el conocimiento en las pequeñas y medianas empresas de las tecnologías de la información y como se transfiere el conocimiento en dichas empresas”*. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/repositorio/2012/01/03/000180/00018020130821115047.pdf>

Anexos

Anexo 1: Cuestionario



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

INSTRUMENTO 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 las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017”.

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

Encuestador (a): SALAS JAMANCA RAFAEL FREDY.

I. Identificar las limitaciones del financiamiento de las MYPE al momento de solicitar financiamiento de las empresas del sector comercio, rubro calzado de la ciudad de Huaraz, 2017.

1.1. ¿Le negaron el financiamiento al momento de solicitarlo?

Si () No ()

1.2. ¿Cuál fue la primera limitación que tuvo al solicitar el financiamiento?

Falta de capacidad de pago () Falta de garantes ()

Intereses demasiados altos () Figura en la central de riesgo ()

1.3. ¿Le otorgaron el monto solicitado?

Si () No ()

1.4. ¿Sus activos cubren los préstamos solicitados?

Si () No ()

1.5. ¿Le solicitaron garantes para que le otorguen el financiamiento solicitado?

Si () No ()

1.6. ¿Figura en la central de riesgo financiero?

Si () No ()

1.7. ¿Qué entidad solicita más requisitos para otorgar un financiamiento?

Entidad bancaria () Entidad no bancaria ()

II. Describir la inversión del financiamiento adquirido por las MYPE del sector comercio, rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017.

2.1. ¿En que fue invertido el financiamiento adquirido?

Mercaderías () Mejoramiento de inmuebles ()

Sistemas de innovación tecnológica () Otro ()

2.2. ¿El financiamiento obtenido fue suficiente para la inversión deseada?

Si () No ()

2.3. ¿Cada cuánto tiempo solicita financiamiento para invertirlo en mercadería?

Trimestral () Semestral () Anual ()

2.4. ¿A qué solicitó financiamiento para la inversión planificada?

Agiotistas o prestamista () Entidad bancaria ()

Entidad no bancaria ()

2.5. ¿Para la adquisición de un activo fijo que entidad le otorgo mayores facilidades?

Entidad bancaria () Entidad no bancaria ()

EdyMYPEs ()

III. Describir el tiempo de retorno y la responsabilidad de pago del financiamiento obtenido por las MYPE del sector comercio, rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017.

3.1. ¿A qué plazo le otorgaron el financiamiento solicitado?

Corto plazo () Largo plazo ()

3.2. ¿Adquirió el financiamiento a largo plazo?

Si () No ()

3.3. ¿Solicitó financiamiento a corto plazo para adquisición de?

Mercaderías () Equipamiento ()

Otros ()

3.4. ¿Sus ingresos cubren los gastos generados por el financiamiento?

Si () No ()

3.5. ¿Ha recurrido a otras fuentes para el pago de su financiamiento?

Si () No ()

3.6. ¿Paga puntualmente las cuotas de su financiamiento adquirido?

Si () No ()

3.7. ¿Ha pagado tasas, sobretasas y moras en su financiamiento?

Si () No ()

Anexo 2: Tablas y gráficos

I. Identificar las limitaciones del financiamiento que tienen las MYPE al momento de solicitar financiamiento de las empresas del sector comercio, rubro calzado de la ciudad de Huaraz, 2017.

Tabla 1

Le negaron el financiamiento al momento de solicitarlo

Alternativas	f ₁	%
Sí	5	29.4
No	12	70.6
TOTAL	17	100

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

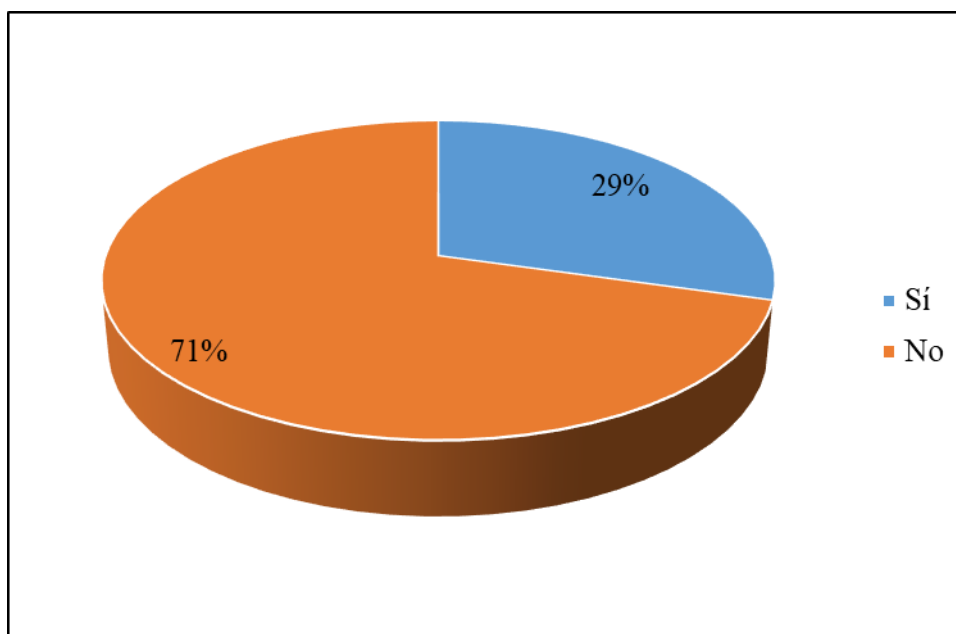


Figura 1: Le negaron el financiamiento al momento de solicitarlo.

Fuente: Tabla 1

Interpretación: Del 100% de los encuestados el 29.4 % expresó que le negaron el financiamiento y el 70.60 % no le negaron el financiamiento.

Tabla 2

Cuál es la primera dificultad que tuvo al solicitar su financiamiento

Alternativas	f₁	%
Falta de capacidad de pago	2	11.8
Intereses demasiada altos	11	64.7
Falta de garantes	3	17.6
Figurar en la central de riesgo	1	5.9
TOTAL	17	100

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

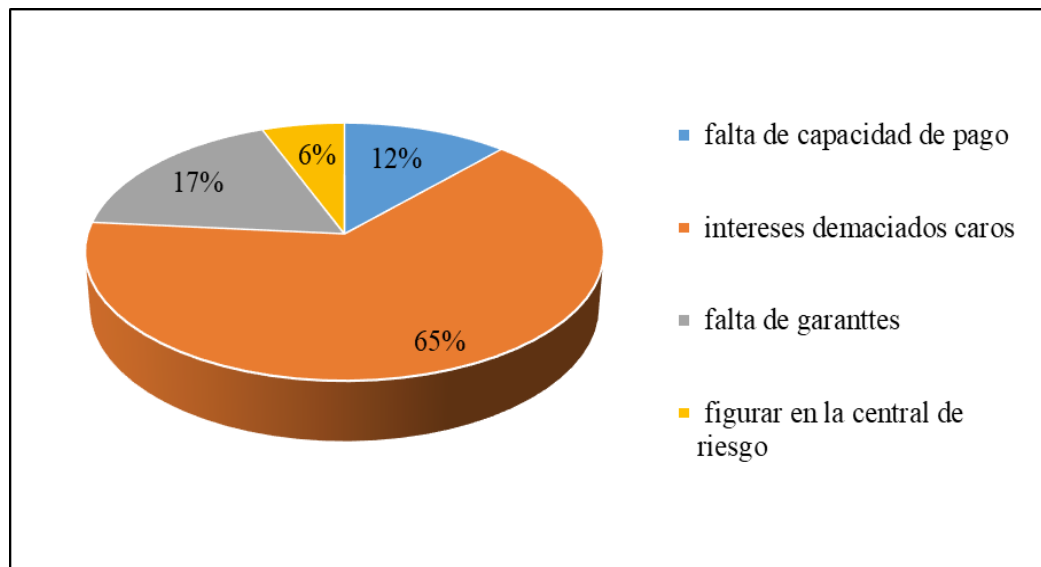


Figura 2: Cuál es la primera dificultad que tuvo al solicitar su financiamiento.

Fuente: Tabla 2

Interpretación: Del total de los encuestados el 11.8% tuvo como dificultad al momento de solicitar el financiamiento por falta de capacidad de pago, el 64.7% de los representantes legales manifestaron que los intereses eran demasiados altos, el 17.6% manifestaron que una dificultad también fue la falta de garantes y solo el 5.9% de los representantes legales expresaron que tienen dificultad para acceder al financiamiento por figurar en la central de riesgo.

Tabla 3

Le otorgaron el monto solicitado

Alternativas	f₁	%
Si	10	58.8
No	7	41.2
TOTAL	17	100

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

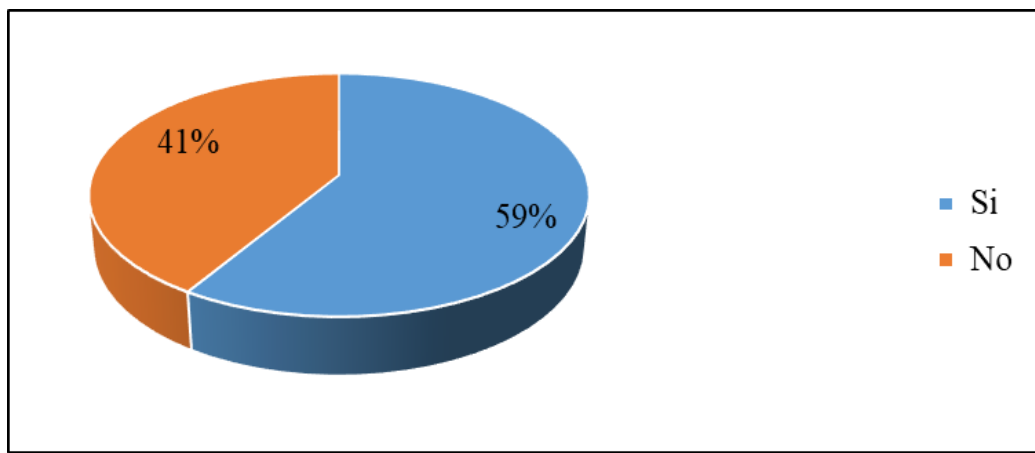


Figura 3: Le otorgaron el monto solicitado.

Fuente: Tabla 3

Interpretación: El 58.8% dijo que si le habían otorgado el monto solicitado y el 41.2% de los encuestados dijeron que no les habían facilitado el monto solicitado.

Tabla 4

Sus activos cubren los préstamos solicitados

Alternativas	f₁	%
Si	13	76.5
No	4	23.5
TOTAL	17	100

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

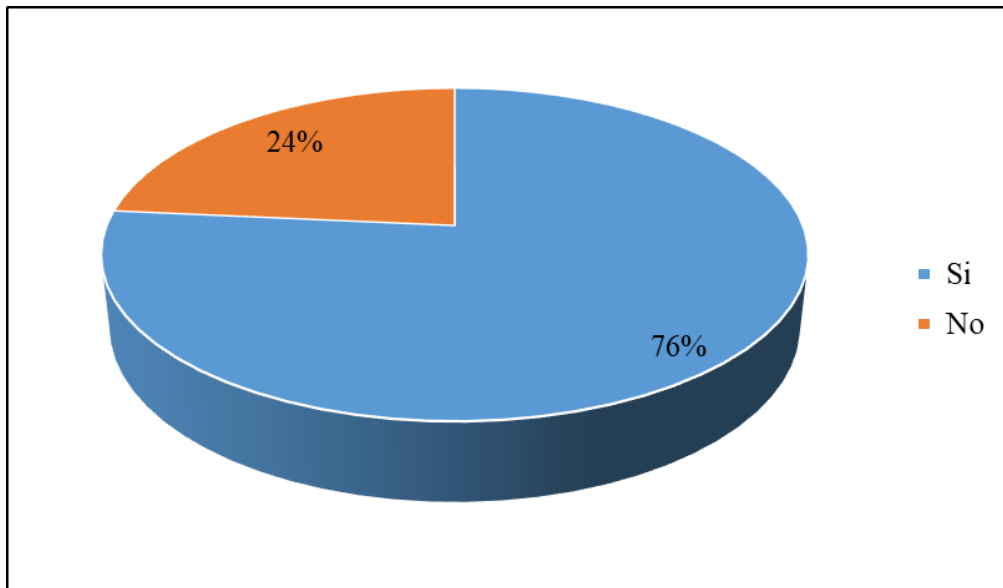


Figura 4: Sus activos cubren los préstamos solicitados.

Fuente: Tabla 4

Interpretación: El 76.5% de los representantes legales expresaron que sus activos si cubrían los montos solicitados, y el 23.5% manifestaron que no tenían la capacidad de pago al financiamiento con los activos de la empresa.

Tabla 5

Le solicitaron garantes para que le otorguen el financiamiento

Alternativas	f₁	%
Si	10	58.8
No	7	41.2
TOTAL	17	100

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

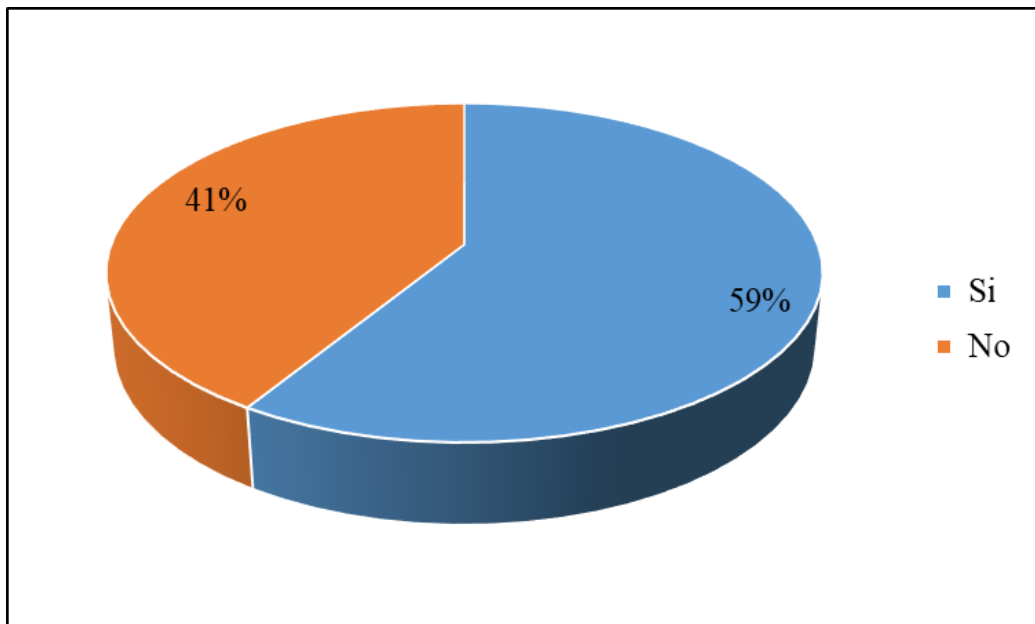


Figura 5: Le solicitaron garantes para que le otorguen el financiamiento.

Fuente: Tabla 5

Interpretación: El 58.8% respondieron que si les habían solicitado garantes para otorgar el financiamiento y el 41.2% manifestaron no necesitaron garantes para adquirir un préstamo.

Tabla 6

Figura en la central de riesgo financiero

Alternativas	f₁	%
Si	2	11.8
No	15	88.2
TOTAL	17	100

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

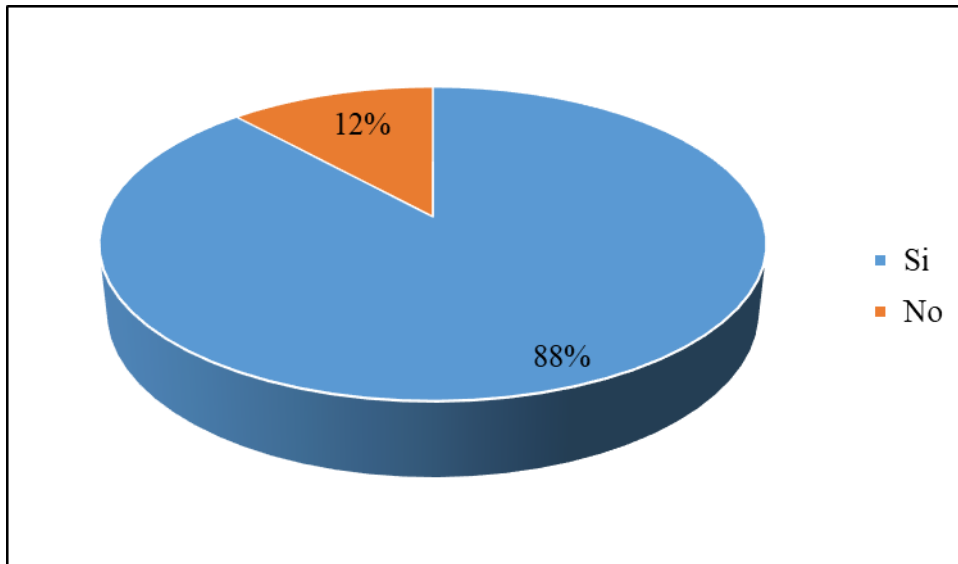


Figura 6: Figura en la central de riesgo financiero.

Fuente: Tabla 6

Interpretación: El 88.2% dijo no figurar en la central de riesgo por el simple hecho que siempre han realizado los pagos puntualmente del financiamiento adquirido y el 11.8% si figura en la central de riesgo por el motivo que han tenido algunos retrasos en el pago de su crédito.

Tabla 7

Qué entidad solicita más requisitos para otorgar un financiamiento

Alternativas	f₁	%
Entidad bancaria	10	58.8
Entidad no bancaria	7	41.2
TOTAL	17	100

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

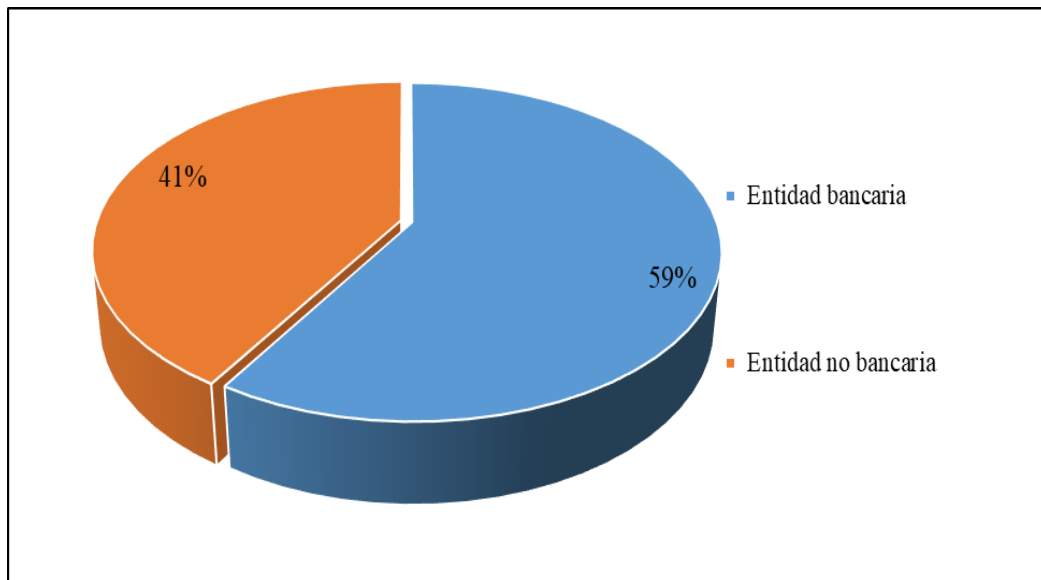


Figura 7: Que entidad solicita más requisitos para otorgar un financiamiento.

Fuente: Tabla 7

Interpretación: El 58.8% dice que las entidades bancarias solicitan más requisitos al momento de otorgar un préstamo y el otro 41.2% de los encuestados dijeron que las entidades no bancarias solicitan más requisitos.

II. Describir la inversión del financiamiento adquirido por las MYPE del sector comercio, rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017.

Tabla 8

En que fue invertido el financiamiento adquirido

Alternativas	f₁	%
Mercaderías	10	58.8
Mejoramiento de inmueble	4	23.5
Tecnología	1	5.9
Otros	2	11.8
TOTAL	17	100

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

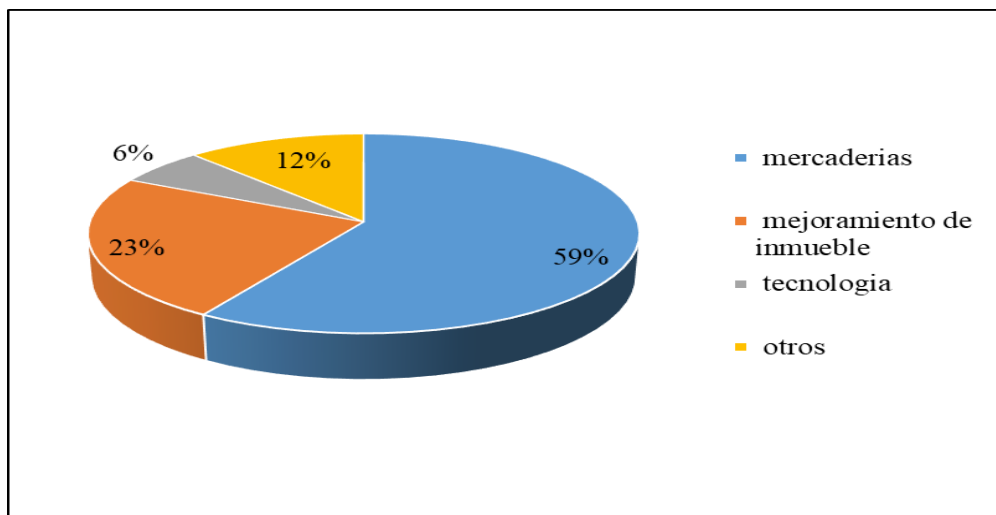


Figura 8: Inversión de financiamiento adquirido.

Fuente: Tabla 8

Interpretación: El 58.8% manifestó que el préstamo adquirido fue invertido en mercaderías, el 23.5% dijo que el préstamo solicitado fue empleado en el mejoramiento de sus inmuebles, el 5.9% implemento sistemas de innovación tecnológica en sus micro y pequeñas empresas y finalmente el 11.8% invirtió el financiamiento adquirido en otras necesidades primordiales.

Tabla 9

El financiamiento obtenido fue suficiente para la inversión deseada

Alternativas	f ₁	%
Si	6	35.3
No	11	64.7
TOTAL	17	100

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

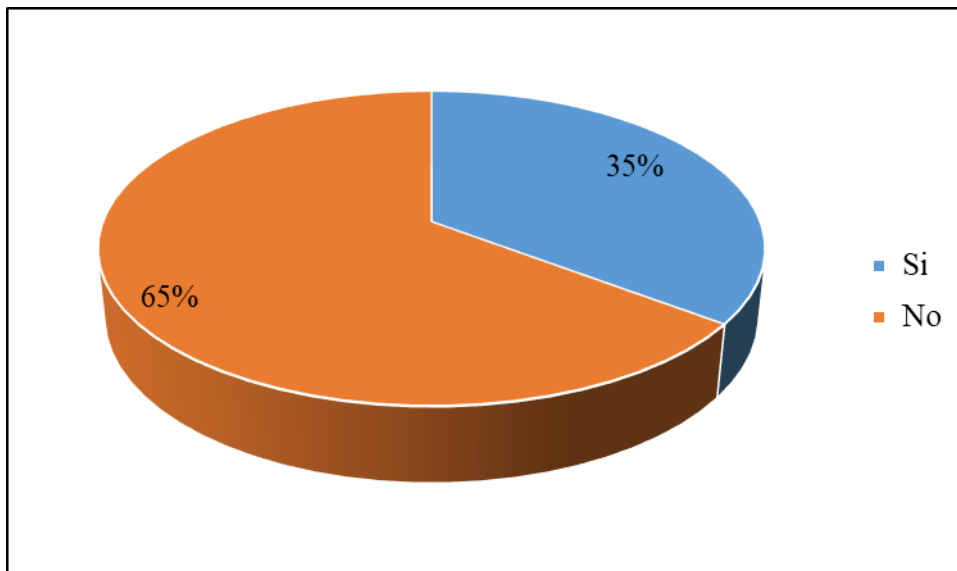


Figura 9: El financiamiento obtenido fue suficiente para la inversión deseada.

Fuente: Tabla 9

Interpretación: El 35.3% expresó que si fue suficiente para la inversión deseada el financiamiento adquirido y el 64.7% dijo que el financiamiento adquirido no fue suficiente para la inversión deseada.

Tabla 10

Cada cuánto tiempo solicita financiamiento para invertirlo en mercaderías

Alternativas	f ₁	%
Trimestral	4	23.5
Semestral	8	47.1
Anual	5	29.4
TOTAL	17	100

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

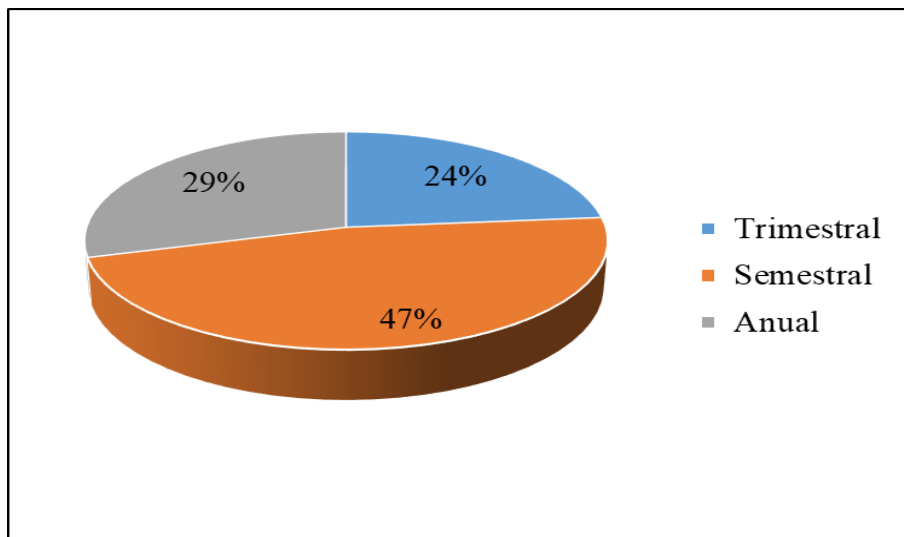


Figura 10: Cada cuánto tiempo solicita financiamiento para invertirlo en mercaderías.

Fuente: Tabla 10

Interpretación: El 23.5% respondió que solicita financiamiento trimestralmente para ser invertido en activos, el 47.1% solicita financiamiento de forma semestral para la adquisición de sus activos y el 29.4% adquiere sus activos de forma anual.

Tabla 11

A quién solicitó financiamiento para la inversión planificada

Alternativas	f₁	%
Agiotista o prestamista	1	5.9
Entidad bancario	7	41.2
Entidad no bancario	9	52.9
TOTAL	17	100

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

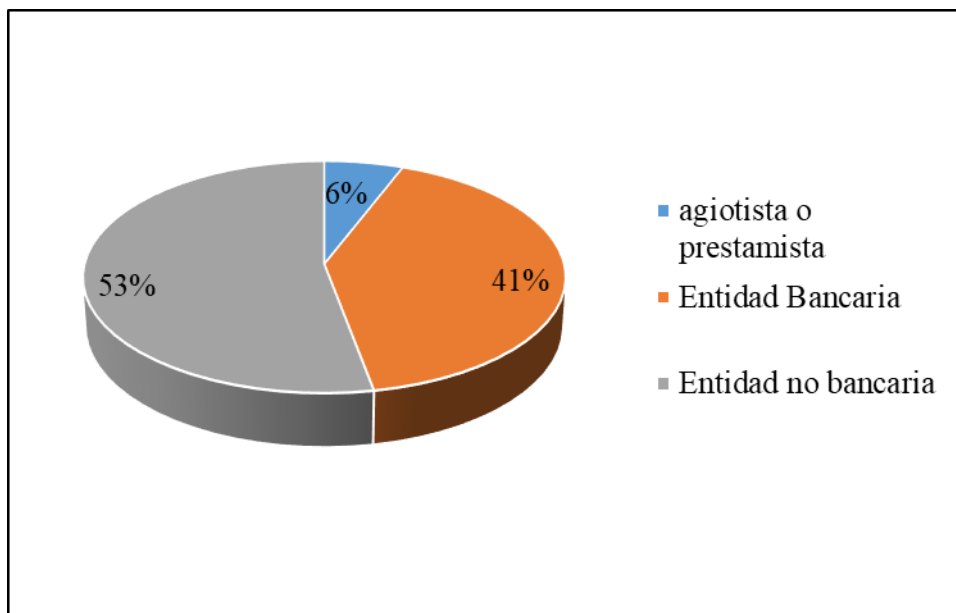


Figura 11: A quien solicitó financiamiento para la inversión planificada.

Fuente: Tabla 11

Interpretación: El 5.9% de los representantes legales acudieron donde un agiotista o prestamista debido a la entrega inmediata del financiamiento, el 41.2% solicitaron financiamiento a las entidades bancarias y el 52.9 % recurrió a las entidades no bancarias como fuente de financiamiento.

Tabla 12

Para la adquisición de un activo fijo que entidad le otorga mayores facilidades

Alternativas	f ₁	%
Entidad bancaria	9	52.9
Entidad no bancaria	8	47.1
EdyMYPE	0	-
TOTAL	17	100

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

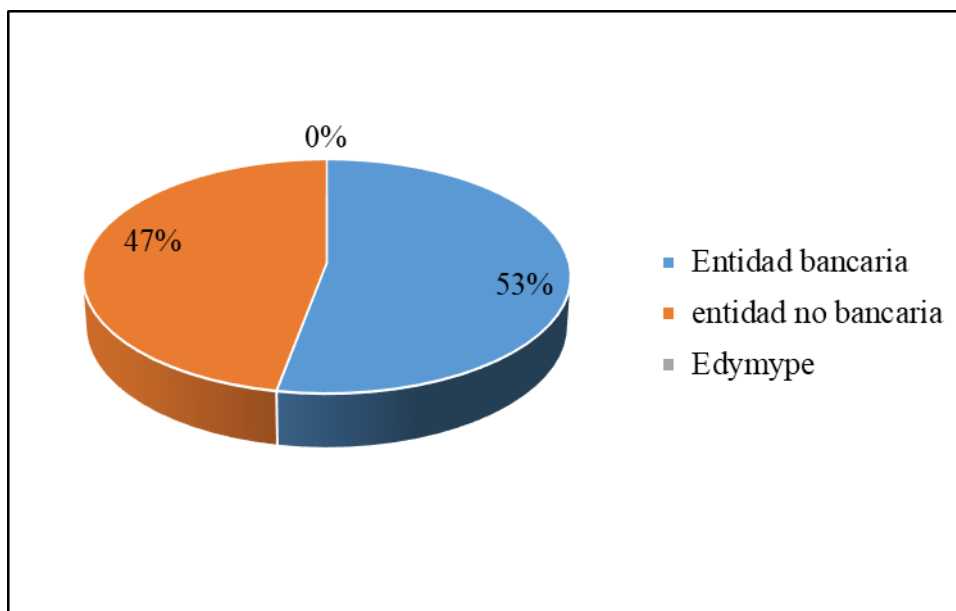


Figura 12: Para la adquisición de un activo fijo que entidad le otorga mayores facilidades.

Fuente: Tabla 12

Interpretación: El 52.9% manifestaron que las entidades bancarias son la que otorgan mayores facilidades para el financiamiento a la hora de adquirir un activo fijo y el 47.1% expresó que las entidades no bancarias dan mayores facilidades para comprar un activo fijo.

III. Describir el tiempo de retorno y la responsabilidad de pago del financiamiento obtenido por las MYPE del sector comercio, rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017.

Tabla 13

A qué plazo le otorgaron el financiamiento solicitado

Alternativas	f₁	%
Corto plazo	12	70.6
Largo plazo	5	29.4
TOTAL	17	100

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

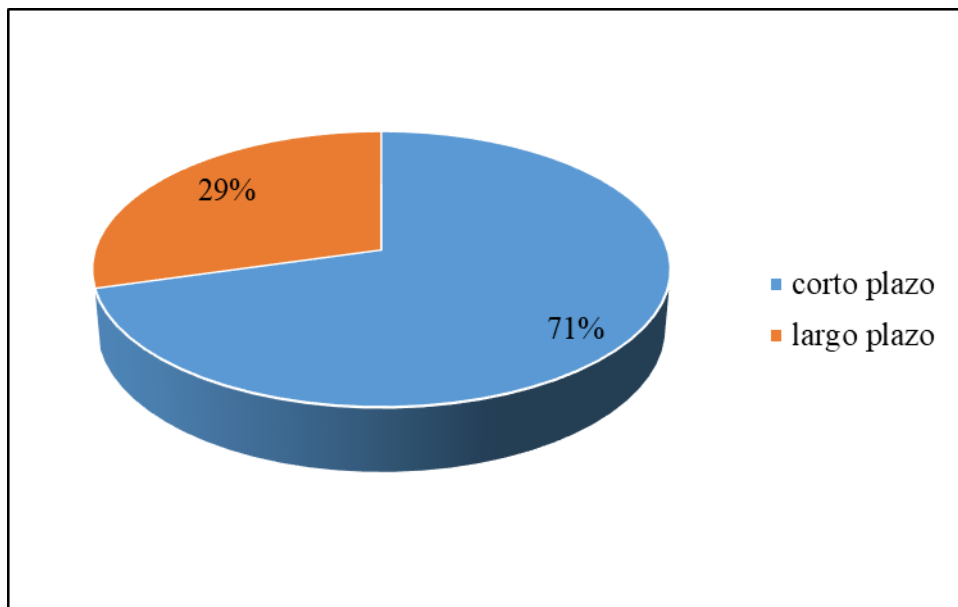


Figura 13: A qué plazo le otorgaron el financiamiento solicitado.

Fuente: Tabla 13

Interpretación: El 70.6% de los representantes legales encuestados han solicitado financiamiento para su MYPE a corto plazo y el 29.4% solicitó financiamiento a largo plazo.

Tabla 14

Adquirió el financiamiento a largo plazo

Alternativas	f₁	%
Si	6	35.3
No	11	64.7
TOTAL	17	100

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

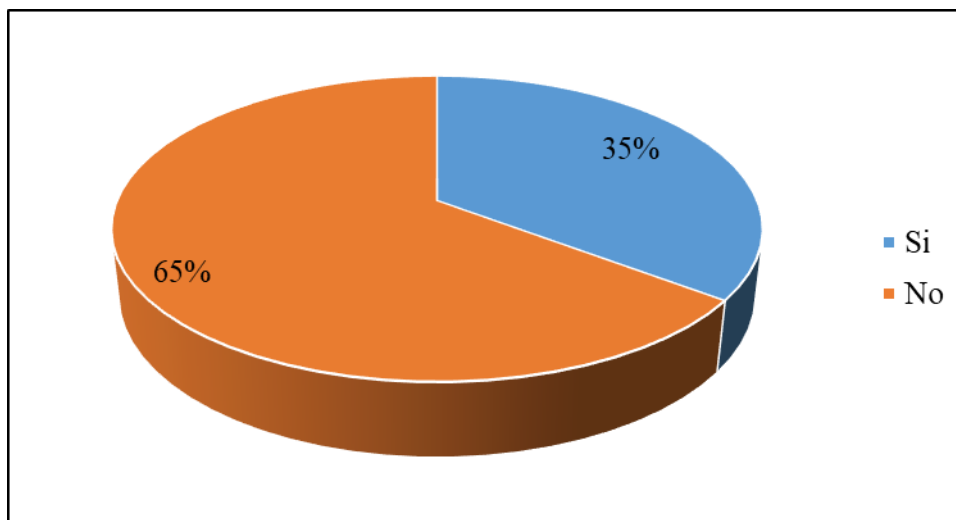


Figura 14: Adquirió el financiamiento a largo plazo.

Fuente: Tabla 14

Interpretación: El 35.3% de los encuestados manifestaron haber adquirido el financiamiento a largo plazo, y el 64.7% de los representantes legales entrevistados no solicitaron financiamiento a largo plazo.

Tabla 15

Solicitó financiamiento a corto plazo para la adquisición de

Alternativas	f₁	%
Mercaderías	12	70.6
Equipamiento	2	11.8
Otros	3	17.6
TOTAL	17	100

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

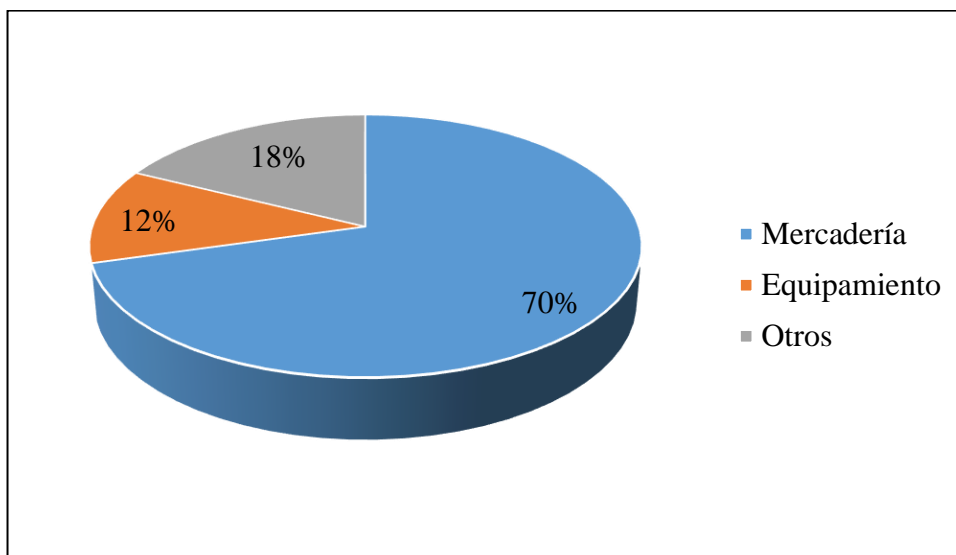


Figura 15: Solicitó financiamiento a corto plazo para la adquisición.

Fuente: Tabla 15

Interpretación: El 70.6% solicitó financiamiento a corto plazo para la adquisición de mercaderías, el 11.8% invirtió el financiamiento adquirido en equipamiento, y el 17.6% fue invertida en otras necesidades.

Tabla 16

Sus ingresos cubren los gastos generados por el financiamiento

Alternativas	f₁	%
Si	10	58.8
No	7	41.2
TOTAL	17	100

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

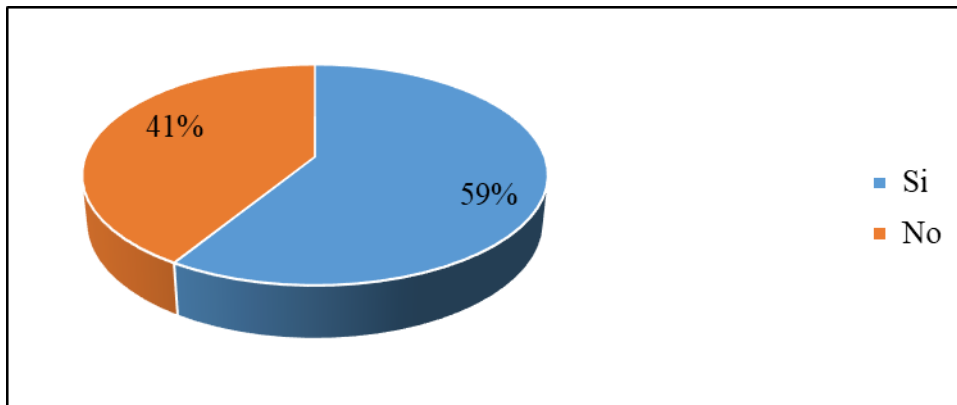


Figura 16: Sus ingresos cubren los gastos generados por el financiamiento.

Fuente: Tabla 16

Interpretación:

EL 58.8% de los representantes legales de las MYPE expresaron que sus ingresos cubren los gastos generados por el financiamiento y el 41.2% manifestaron lo contrario.

Tabla 17

Ha recurrido a otras fuentes para el pago de su financiamiento

Alternativas	f₁	%
Si	10	58.8
No	7	41.2
TOTAL	17	100

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

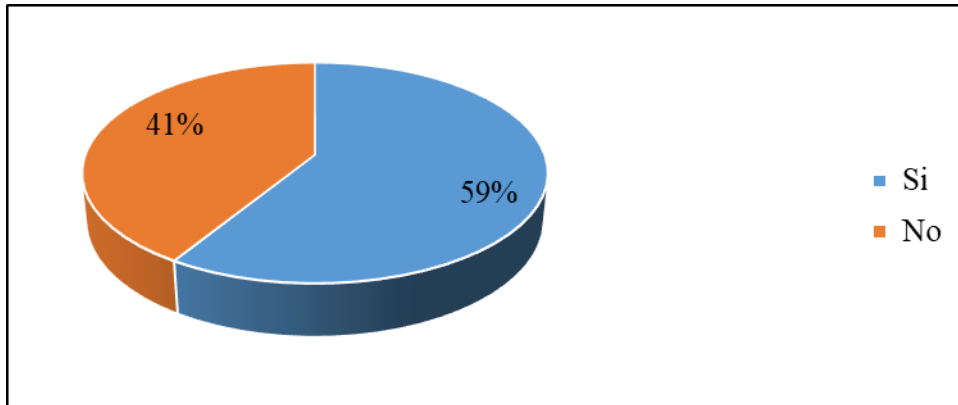


Figura 17: Ha recurrido a otras fuentes para el pago de su financiamiento.

Fuente: Tabla 17

Interpretación: Del total del 100% de los representantes legales de las MYPE, el 58.8% manifestaron que si han recurrido a otras fuentes de financiamiento para el pago de sus financiamientos y el 41.2% expresaron lo contrario.

Tabla 18

Paga puntualmente las cuotas de su financiamiento adquirido

Alternativas	f₁	%
Si	10	58.8
No	7	41.2
TOTAL	17	100

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

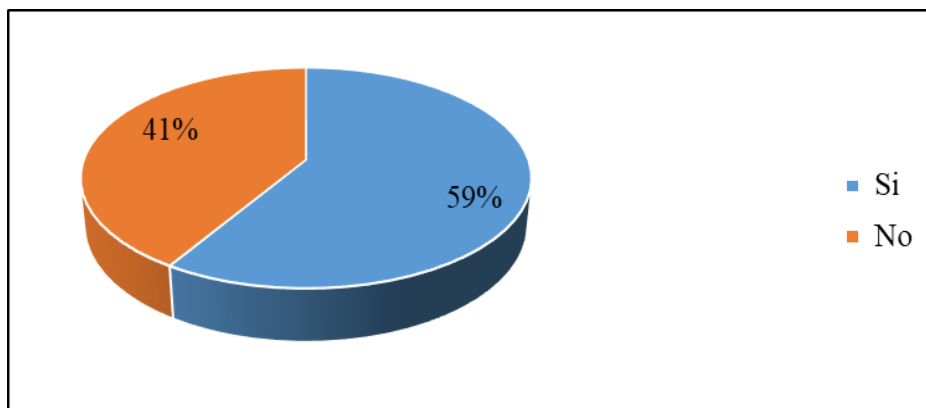


Figura 18: Paga puntualmente las cuotas de su financiamiento adquirido

Fuente: Tabla 18

Interpretación: Del total del 100% de los encuestados, el 58.8% manifestaron que si paga puntualmente sus cuotas de su financiamiento y el 41.2% negaron haber pagado puntualmente su crédito adquirido.

Tabla 19

Ha pagado tasas, sobretasas y moras en su financiamiento

Alternativas	f₁	%
Si	10	58.8
No	7	41.2
TOTAL	17	100

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

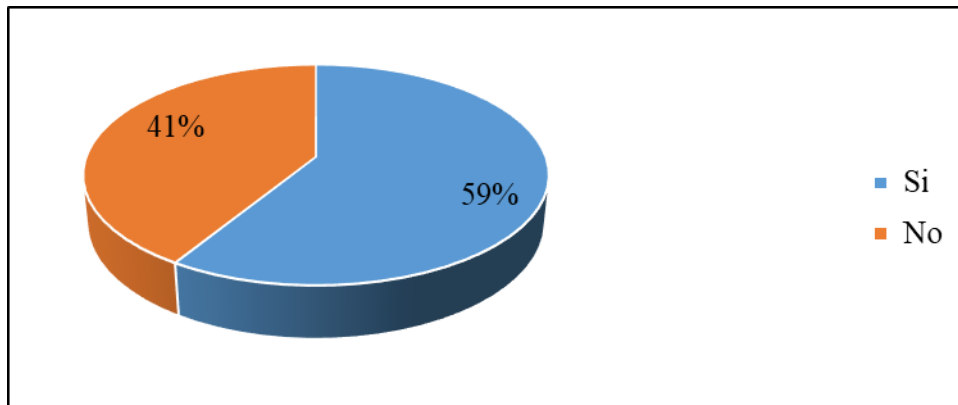


Figura 19: Ha pagado tasas, sobretasas y moras en su financiamiento.

Fuente: Tabla 19

Interpretación: EL 58.8% de los dueños de los MYPE, manifestaron de haber pagado tasas, sobretasas y moras de su crédito y el 41.2% expresaron lo contrario.