



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ANGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE  
CONTABILIDAD**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO EN LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS RUBRO BAZAR EN EL  
MERCADO VIRGEN DE FÁTIMA EN EL DISTRITO DE  
HUARAZ PERIODO 2017

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

**AUTOR:**

BACH. LIZ VANESSA LEON ASIS

**ASESOR:**

Dr. CPC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ

**HUARAZ - PERÚ**

**2019**

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO EN LAS MICRO Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS RUBRO BAZAR EN EL MERCADO “VIRGEN DE  
FÁTIMA” EN EL DISTRITO DE HUARAZ PERIODO 2017**

## **Equipo de trabajo**

**Investigadora: Bach: Liz Vanessa Leon Asis**

**Asesor: Dr. CPCC. Juan de Dios Suárez Sánchez**

## **Jurado de sustentación**

Mgtr. Eladio Germán Salinas Rosales  
**Presidente**

Mgtr. Justina Maritza Sáenz Melgarejo  
**Miembro**

Mgtr. Nélide Rosario Broncano Osorio  
**Miembro**

Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez  
**Asesor**

## **Agradecimiento**

A Dios, por darme la vida, sabiduría y por darme unos padres maravillosos quienes me alientan y me brindan su apoyo incondicional para seguir siempre adelante y poder alcanzar mis objetivos personales a lo largo de mi vida.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote – Huaraz, por haberme brindado la oportunidad de estudiar una carrera profesional y permitirme ser un profesional competente en la sociedad.

Al Dr. CPCC Juan de Dios Suarez Sánchez docente tutor investigador, por haberme guiado paso a paso para poder elaborar mi tesis de forma adecuada. Brindándome sus consejos y apoyo incondicional para el logro de mí meta.

**Liz Vanessa**

## **Dedicatoria**

A mis queridos padres, Liberata y Leonardo, por haberme brindado su apoyo incondicional en cada momento de mi vida y por apoyarme económicamente en el proceso de mi formación profesional.

A mi Hermana Liliana por haberme brindado su apoyo emocional y por ayudarme a darme cuenta que los prejuicios emocionales no deben de influenciar en mi vida.

A mi hijo Maverick por ser mi motivo y motor a seguir luchando por mis sueños día a día.

**Liz Vanessa**

## **Resumen**

La presente tesis se desarrolló teniendo como problema: Cuáles son las características de los financiamientos en las micro y pequeñas empresas rubro bazar en el mercado Virgen de Fátima en la provincia de Huaraz periodo 2017. Dentro del cual se estableció los siguientes objetivos: como objetivo general el determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro bazar en el mercado Virgen de Fátima en el distrito de Huaraz en el periodo 2017, los objetivos específicos fueron describir las fuentes de financiamiento, describir los instrumentos financieros y describir sus modalidades de financiamiento, la investigación fue no experimental-descriptivo, cuantitativo, donde se tomó como muestra a 30 Micro y pequeña empresa quienes dieron respuesta al cuestionario estructurado de 16 preguntas elaborados en una encuesta, obteniendo los resultados siguientes: Respecto a las fuentes financiamiento obtuvieron financiamiento de Mi Banco 33% , Ahorros Personales 27%, con relación a los instrumentos financieros, un 40% obtuvieron financiamiento mediante cuenta corriente, con relación a la modalidad del financiamiento un 60% de los encuestados manifestaron que obtuvieron el financiamiento a mediano plazo, en un rango de S/. 2,000.00 -5,000.00 En conclusión, las Micro y pequeñas empresa se financian tanto de Mi Banco como de sus Ahorros Personales y lo obtienen por líneas de crédito y cuenta corriente con los montos de dos mil a cinco mil soles para devolver en mediano plazo.

**Palabra clave:** bazar, créditos, financiamiento, leasing, Micro y pequeñas empresas, préstamos.

## **Abstract**

The present thesis was developed with the following problem: What are the characteristics of the financing in the Micro and small businesses bazaar item in the Virgen de Fátima market in the province of Huaraz period 2017. Within which the following objectives were established: as a general objective To determine the characteristics of the financing of the micro and small businesses of the bazaar item in the Virgen de Fátima market in the district of Huaraz in the period 2017, the specific objectives were to describe the financing sources, describe the financial instruments and describe their modalities of funding, the research was non-experimental-descriptive, quantitative, where 30 Micro and small businesses were taken as a sample who answered the structured questionnaire of 16 questions elaborated in a survey, obtaining the following results: Regarding financing sources, they obtained financing from Mi Banco 33%, Save Personnel 27%, in relation to financial instruments, 40% obtained financing through a current account, in relation to the modality of financing, 60% of the respondents stated that they obtained medium sized financing term, in a range of S /. 2,000.00 -5,000.00 In conclusion, the micro and small businesses are financed both from Mi Banco and from their Personal Savings and obtain it through lines of credit and current account with the amounts of two thousand to five thousand soles to repay in the medium term.

Keywords: bazaar, loans, financing, leasing, Micro and small businesses, loans.

## Índice

<b>Contenido</b>	<b>Pag</b>
Título de la tesis .....	i
Equipo de trabajo .....	ii
Jurados de sustentación.....	iii
Agradecimiento.....	iv
Dedicatoria.....	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
Índice .....	ixx y x
Índice de Tablas .....	xi
Índice de Figuras.....	xii
I.Introducción.....	1
II.Revisión de Literatura .....	.6
2.1 Antecedentes .....	.6
2.2 Bases Teóricas.....	28
2.2.1 Teoría de financiamiento .....	28
2.3 Marco conceptual.....	50
III. Hipótesis General.....	56
IV. Metodología.....	57
4.1 Diseño de Investigación.....	57
4.1.1 Tipo y nivel de investigación.....	57
4.1.2 Diseño de la investigación .....	57
4.2 Población y Muestra.....	58
4.2.1 Población .....	58
4.2.2 Muestra .....	58
4.3 Definición y operacionalización de la variable.....	60
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	61
4.4.1 Técnicas .....	61
4.4.2 Instrumentos.....	61

4.5 Plan de Análisis.....	62
4.6 Matriz de Consistencia.....	63
4.7 Principios Éticos.....	64
V.Resultados.....	65
5.1 Resultados.....	65
5.2 Análisis de Resultados.....	71
VI.Conclusiones.....	77
VII Recomendaciones.....	79
Aspectos Complementarios.....	80
Referencias Bibliográficas.....	80
Anexos.....	89

## **Índice de Tabla**

Tabla 1: El financiamiento obtenido fue a través de cooperativas.....	65
Tabla 2: El financiamiento obtenido fue a través de EPYME.....	65
Tabla 3: El financiamiento obtenido fue a través de Caja Rural.....	66
Tabla 4: El financiamiento obtenido fue mediante Mi Banco.....	66
Tabla 5: El financiamiento obtenido fue mediante Ahorros Personales.....	66
Tabla 6: El financiamiento obtenido fue mediante Prestamistas.....	67
Tabla 7: El financiamiento obtenido fue mediante Líneas de Crédito.....	67
Tabla8: El financiamiento obtenido fue mediante Cuenta corriente.....	68
Tabla 9: El financiamiento obtenido fue mediante leasing.....	68
Tabla 10: El financiamiento obtenido fue mediante Factoring.....	68
Tabla11: El financiamiento obtenido fue a Corto plazo.....	69
Tabla12: El financiamiento obtenido fue a Mediano.....	69
Tabla 13: El financiamiento obtenido fue Largo plazo.....	69
Tabla 14: El financiamiento obtenido está en el rango de 500.00-1,999.....	70
Tabla 15: El financiamiento obtenido está en el rango de 2,000-5,000.....	70
Tabla16: El financiamiento obtenido está en el rango de 5,001- MÁS.....	70

## **Índice de Figuras**

Figuras 1: El financiamiento obtenido fue a través de cooperativas.....	92
Figuras 2: El financiamiento obtenido fue a través de EPYME.....	92
Figuras 3: El financiamiento obtenido fue a través de Caja Rural.....	93
Figuras 4: El financiamiento obtenido fue mediante Mi Banco.....	93
Figuras 5: El financiamiento obtenido fue mediante Ahorros Personales.....	94
Figuras 6: El financiamiento obtenido fue mediante Prestamistas.....	94
Figuras 7: El financiamiento obtenido fue mediante Líneas de Crédito.....	95
Figuras 8: El financiamiento obtenido fue mediante Cuenta corriente.....	95
Figuras 9: El financiamiento obtenido fue mediante leasing.....	96
Figuras 10: El financiamiento obtenido fue mediante Factoring.....	96
Figuras 11: El financiamiento obtenido fue a Corto plazo.....	97
Figuras 12: El financiamiento obtenido fue a Mediano.....	97
Figuras 13: El financiamiento obtenido fue Largo plazo.....	98
Figuras 14: El financiamiento obtenido está en el rango de 500.00-1,999.....	98
Figuras 15: El financiamiento obtenido está en el rango de 2,000-5,000.....	99
Tabla 16: El financiamiento obtenido está en el rango de 5,001- MÁS.....	99

## **I. Introducción**

La presente investigación titulada “Caracterización del Financiamiento en las micro y pequeñas rubro bazar en el mercado Virgen de Fátima en la provincia de Huaraz 2017”, el financiamiento en las micro y pequeñas empresas en estudio, se desarrolló teniendo como base nuestro entorno local, nacional e internacional.

El financiamiento tiene un rol muy importante en la vida económica ya que de ellos depende la creación de oportunidades laborales y el crecimiento de las naciones en las que se encuentran, como el eje del desarrollo económico, debido a que puede crear empleos, resistencia en la estructura organizacional, adaptabilidad a la innovación y a los movimientos de mercado, es por esta razón que es de vital importancia el conocimiento sobre el mercado financiero.

En distintas investigaciones que hablan del financiamiento resalta la gran importancia que existe en ella, mejorando las actividades de las micro y pequeñas empresas, marcar la diferencia frente a los competidores de mercados. Por lo general algunas de las micro y pequeñas empresas (MYPE) desconocen las fuentes formales de crédito y les conlleva a elegir fuentes informales, quienes cobran intereses altos obstaculizándoles a los microempresarios a salir adelante.

En América Latina y en E.E.U.U depende de las Micro y pequeñas empresas el crecimiento económico, para ello, es importante que intervengan los gobiernos y las sociedades civiles en habilitar los instrumentos financieros. Sin embargo, recién en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias y no bancarias están

tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento hacia las micro y pequeñas empresas. Bercovich (2011).

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

Siempre se menciona que en la economía peruana las Micro y pequeñas empresas son las mayores generadoras de empleo, además de contribuir con un alto porcentaje del PBI. (Producto Bruto Interno) Sin embargo, también es uno de los sectores con menos apoyo concreto y decidido por parte del gobierno. Así lo establece este autor al identificar que prácticamente no existe un sistema nacional de capacitación dirigido a la mejora de la competitividad de la micro y pequeña empresa en el mediano plazo, como sí lo tienen otros países latinoamericanos: Chile, Brasil y México, de cuyas experiencias se ha podido identificar que, básicamente, se debe contar con cuatro subsistemas: regulatorio; de representación, apoyo y promoción; de

proveedores de servicios de capacitación o desarrollo empresarial; y de financiamiento. (Lourffat, 2008).

En el Perú el número de micro y pequeñas empresas es del 98% que representa la economía peruana y solo el 2% son empresas con gran magnitud de financiamiento del total de empresas, pero como se puede apreciar, la realidad de las micro y pequeñas empresas es limitada, porque no están en competencia internacional. Ante estos problemas el gobierno ha creado un programa especial de apoyo financiero para el micro y pequeñas empresas, el cual contara inicialmente con 200 millones de recursos en el banco de la nación, pero esto no es suficiente porque sólo van a favorecer a 100 mil micros y pequeñas empresas del Perú. En el ámbito nacional muchas empresas peruanas no suelen sobrevivir tres años después de su fundación, por factores de financiamiento, que consiste en la estructura y la gestión del negocio. Taip y Okpara. (2012).

Se puede observar que sólo el 50 por ciento de las micro y pequeñas empresas Micro y pequeñas empresas tienen acceso a créditos en el sistema financiero peruano, por lo que se ha vuelto un reto darles la oportunidad de acceder a préstamos adecuados a la otra mitad de estas empresas en el país, señaló Mi banco. El gerente del Área de Inteligencia Comercial de Mi banco, César Fernández, indicó que existen más de cinco millones de micro y pequeña empresa en el Perú y sólo 2.5 millones tienen acceso al sistema financiero. No obstante, destacó que son buenos pagadores los nuevos clientes del sistema financiero pertenecientes a este segmento

empresarial por lo que se prevé que siga creciendo la bancarización de las micro y pequeña empresa en el 2011. Ostego(2011)

Dado a conocer las dificultades y problemáticas encontradas por investigaciones anteriores en nuestro ámbito de estudio hablaremos sobre las características del financiamiento, en tal sentido se ha propuesto a investigar el siguiente problema ¿Cuáles son las características del financiamientos en las micro y pequeñas empresas rubro bazar en el mercado Virgen de Fátima en el distrito de Huaraz - 2017? Y para poder dar solución al problema planteado se formuló los objetivos siguiente como objetivo general: Determinar las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas rubro bazar en el mercado Virgen de Fátima en el distrito de Huaraz en el periodo 2017 y tiene por objetivos específicos: Describir las fuentes de financiamiento para las micro y pequeñas empresas del rubro bazar en el mercado Virgen de Fátima en el distrito de Huaraz, describir los instrumentos financieros y las modalidades de financiamiento.

El enfoque de la investigación fue cuantitativo, porque en nuestra investigación se realizó procedimientos matemáticos y estadísticos, el procesamiento de datos, y el nivel de la investigación fue descriptivo porque solo se registraron los datos de la realidad natural; el diseño fue descriptivo simple, porque solo se trabajó con una sola muestra de estudio, y es no experimental, porque no se manipulo deliberadamente ninguna de las variables; el recojo de información fue de tipo transversal ya que la recolección de datos se realizó en un solo momento, la

población estuvo conformada por 45 propietarios y la muestra por 30 propietarios de las micro y pequeñas empresas rubro bazar en el mercado Virgen de Fátima en el distrito de Huaraz, la técnica que se utilizó fue la encuesta y el instrumento de recolección fue el cuestionario estructurado. El trabajo de investigación que se desarrolló se justifica desde el punto de vista teórico, el estudio comprendió un conjunto de teorías relacionados con la investigación de la variable e indicadores, el marco conceptual estuvo conformado por las definiciones, que le dieron un sustento teórico a la investigación; práctica, se prevé que los resultados de la investigación servirán como un marco orientador a las micro y pequeñas empresas de bazares para la determinación de financiamientos. Para la comunidad académica de la ULADECH católica, servirá como fuente de información a los futuros investigadores y metodológicos, el trabajo de investigación contribuyó a la elaboración de los instrumentos y la aplicación de la técnica adecuado al estudio, con base de la variable e indicadores de investigación.

## **II. Revisión de Literatura**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2.1.1 Antecedentes Internacionales**

Algieri (2014) en su tesis: *Financiamiento para las pequeñas y medianas empresas (Pyme) y su influencia en la rentabilidad de las industrias metalmeccánicas*, realizado en la ciudad de Barquisimeto – Venezuela, cuyo objetivo fue: *Analizar las fuentes de financiamiento para la pequeña y mediana empresa de las industrias metalmeccánicas y establecer procesos financieros que permitan mejorar la Rentabilidad en dichas empresas. Quien a través de una muestra de 60 de una población de 66 empresas metalmeccánicas a quienes se les aplicó una encuesta, encontró los siguientes resultados: Que las Pymes en un 40% visitadas desconocen la diversidad de fuentes de financiamiento existentes, de ahí que sus operaciones lo realizan con autofinanciamiento, mientras que un 60% sin han solicitado financiamiento.*

González (2014) en su tesis “*la gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*” tuvo como objetivo: *Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá y el tipo de investigación corresponde a un enfoque cuantitativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacionar. Conclusión: Observó que en Colombia el parque empresarial está conformado principalmente por microempresas en un 96,35%, Pymes en un 3.5% y grandes empresas tan solo*

un 0.13%, se evidencia que las Pymes generan una tercera parte del empleo del país (30.5%) y se encuentran ubicadas principalmente en Bogotá, Antioquia, Valle y Cundinamarca con una participación del 22.8%, 13.5% 9.6% y 6.30% respectivamente.

### **2.1.2 Antecedentes Nacionales**

Kong & Moreno (2014) tesis de titulación sobre Influencia de las fuentes de Financiamiento en el desarrollo de las Micro y pequeñas empresas del distrito de San José –Lambayeque en el período 2010 –2012. Concluyendo: que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el Mercado del Distrito de San José, durante el período 2010 –2012, quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las facilidades a LAS MYPES de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales del propio Distrito.

Ferreyros (2012) “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio - rubro útiles de oficina, del distrito de Callería de la provincia de Coronel Portillo, período 2009 – 2010” tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro útiles de oficina del distrito de Callería, periodo 2009-2010. La investigación fue descriptiva, muestra de 15 microempresas de una población 60, cuestionario de 25 preguntas, la técnica fue la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: El 100% obtuvieron financiamiento mediante entidades bancarias en los años 2009 y 2010, el 89% invirtieron sus créditos en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 47% no recibieron capacitación en los dos últimos años, el 80% manifestaron que su personal si ha recibido capacitación y el 100% declararon que sí consideran que la capacitación es una inversión. Respecto a la rentabilidad: El 60% dijeron que mejoró la rentabilidad de sus empresas y el 100% manifestaron si mejoró su rentabilidad en los dos últimos años.

Balta (2015) “Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta minorista de abarrotes del mercado buenos aires del distrito de nuevo Chimbote, año 2013” teniendo como objetivo determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta minorista de

abarrotes del mercado Buenos Aires del Distrito de Nuevo Chimbote, año 2013; utilizando una metodología de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, con una población de 35 mypes y muestra de 15 mypes, utilizando la técnica de la encuesta realizada por 12 preguntas, obteniéndose los siguientes resultados: Con respecto a los representantes; el 66,7% son de género femenino y el 60% tienen estudios secundarios; con respecto a las principales características de las micro y pequeñas empresas, el 53,3% tienen de 4 a 6 trabajadores, el 100% son formales y el 60% se formaron para obtener ganancias; con respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, el 66,7% no recibe crédito de los proveedores, el 73,3% cuenta con capital de terceros, el 100% lo utiliza para capital de trabajo y el 93,3% solicitaron financiamiento montos de S/.10 000.00 a S/.50 000.00 nuevos soles.

Valencia (2013) “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes de la ciudad de Talara - La Brea negritos periodo 2011.” sta investigación fue cuantitativa y de nivel descriptiva. Mediante un cuestionario estructurado se encuestó a 15 comerciantes de la ciudad Talara determinar si presentan un beneficio que les ayuden a salir adelante mediante financiamiento. Los principales resultados que se obtuvieron son los siguientes: Respecto al financiamiento de las Mypes: el 53% comentó que si es mejor el financiamiento a corto plazo, además el 60% comentó que sí pagan impuestos, mientras que el 40% no. Respecto a la capacitación de las Mypes: el 73% la

empresa los ha capacitado y el 27 por cuenta propia. Respecto a la rentabilidad de las Mypes: El 87% comentó que el crédito recibido mejoró la rentabilidad y el 13% no.

Chanduvi (2013) “Características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el sector comercio - rubro, distribuidora de abarrotes, en el distrito de Tambo grande, periodo 2010 – 2011” el cual tuvo como objetivo de estudio establecer la caracterización de los Empresarios, las MYPE, financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas en el sector comercio en el Distrito de Tambo grande durante el periodo 2010 - 2011. La investigación es de carácter cuantitativa-descriptiva utilizando herramientas de recojo de información como el cuestionario. La investigación presenta como resultados que el 100% de las encuestadas recibieron créditos financieros, en el año 2010, el 87.5% recibieron créditos por montos que fluctuaba entre 2000 y 5000 soles; en el año 2011, el 87.5% recibieron créditos cuyos montos fluctuaban entre 500 y 1999 soles. Por otro lado, el 50% de las MYPE encuestadas recibieron crédito del sistema bancario; siendo la distribución la siguiente: el 37.5% recibió créditos del Banco Azteca y el 12.5% del Banco de Crédito. También el 50% de las MyPES encuestadas recibieron crédito del sistema no bancario.

Dezar (2013) “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de talara alta, periodo 2011” tuvo como objetivo general

determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mypes del Sector Servicios - Rubro Restaurantes de Talara Alta, Periodo 2011; utilizando una metodología de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, con una población de 30 mypes y una muestra de 20 mypes , utilizando la técnica de la encuesta obteniendo los siguientes resultados: En la que se observa que el 80% de las MYPEs posee financiamiento con terceros. Así en la que se observa que el 80% de las MYPEs el 60% ha recibido crédito de entidades no bancarias y, la determina que del 60% que sí recibió crédito el 40% lo utilizaron para el mejoramiento y/o ampliación del Local, el 10% para compra de insumos, el 5% para compra de activos y el 5% restante lo utilizó para otros fines llegando a las siguientes conclusiones: Del 100% el 60% de las MYPEs que recibió crédito financiero, el 20% lo obtuvo de entidades bancarias y el 60% restante lo obtuvo de entidades no bancarias.

Valencia (2013) “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes de la ciudad de Talara - La Brea negritos periodo 2011” tuvo como objetivo general conocer las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes periodo 2011 en la ciudad de Talara – La Brea Negritos. Esta investigación fue cuantitativa y de nivel descriptiva. Mediante un cuestionario estructurado se encuestó a 15 comerciantes de la ciudad Talara determinar si

presentan un beneficio que les ayuden a salir adelante mediante financiamiento. Los principales resultados que se obtuvieron son los siguientes: Respecto al financiamiento de las Mypes: el 53% comentó que si es mejor el financiamiento a corto plazo, además el 60% comentó que sí pagan impuestos, mientras que el 40% no. Respecto a la capacitación de las Mypes: el 73% la empresa los ha capacitado y el 27 por cuenta propia. Respecto a la rentabilidad de las Mypes: El 87% comentó que el crédito recibido mejoró la rentabilidad y el 13% no.

Chávez (2014) “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – Rubro compra/venta de abarrotes de San Luis – Cañete, 2014”, tuvo como objetivo principal describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de abarrotes de San Luis -Cañete, 2014. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo escogió una muestra poblacional de 20 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 32 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios Del 100% de los representantes legales de las MYPE estudiados: el 100% son adultos, el 40% es del sexo masculino, el 25% tiene secundaria completa. Respecto a las características de las MYPE: el 55% se dedica al negocio por más de 03 años, el 86% no tiene ningún trabajador permanente, el 30% tiene 01 trabajador eventual y el 60% se

formaron por subsistencia. Respecto al financiamiento: El 5% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, en el año 2013 el 20% fue a corto plazo, el 20% invirtió en capital de trabajo.

Claros (2015) “Caracterización del financiamiento capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – Rubro compra/venta de productos de abarrotes del distrito de Chincha Alta – provincia de Chincha, 2014”, tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro compra/venta de productos de abarrotes del distrito de Chincha Alta-provincia de Chincha, 2014. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 15 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 32 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: el 87% de los dueños o representantes legales de las MYPE estudiadas son jóvenes, el 27% son del sexo masculino y el 40% tiene instrucción secundaria completa. Así mismo, las principales características de las MYPE estudiadas son: El 80% tiene más de 3 años en la actividad empresarial y el 46% tiene trabajadores eventuales. Respecto al financiamiento: El 47% de las MYPE estudiadas financia su actividad económica con préstamos de terceros a largo plazo y el 100% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local.

Quiñones (2014) “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo - rubro hospedaje, en el distrito de Tacna, período 2012 – 2013”, tuvo como objetivo principal describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector Turismo, rubro Hospedajes en el Distrito de Tacna. 2012 – 2013. La investigación fue descriptiva, una muestra poblacional de 15 microempresas, población de 15 empresas del sector, se aplicó un cuestionario de 40 preguntas, técnica de encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: El 100% son adultos, el 67% tienen estudios superiores universitarios completos y el 53% son casados. Respecto al financiamiento: El 20% fue financiado con capital propio el 80% recibieron créditos financieros de terceros para su negocio siendo el 33% del sistema bancario, en el año 2012, el 20% fue a largo plazo. Respecto a la capacitación: El 53% si recibieron capacitación para el otorgamiento del crédito, el 47% ha recibido un curso de capacitación. Respecto a la rentabilidad: El 80% considera que el financiamiento otorgado si ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, el 86% manifestaron que la capacitación si ha mejorado la rentabilidad de la empresa y el 93% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas si mejoro en los 2 últimos años.

Ramos ( 2014) “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro

bodega - compra y venta de productos de abarrotes del distrito de Tacna, período 2012 – 2013”, tuvo como objetivo general determinar la caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector y ámbito en estudio, se desarrolló usando la metodología en el nivel descriptivo- no experimental obteniéndose como resultado la determinación que la facilidad para un financiamiento depende del ciclo de maduración de la empresa, así para las MYPE con varios años de operación y que cuenten con registros contables anteriores, se les facilita acceder a un crédito bancario. En cuanto a la capacitación es de suma importancia el conocimiento, el grado de capacitación que tenga de tal manera que la evaluación constante y progresivo a este sector permitirá generar grandes beneficios económicos concluyendo que tanto el financiamiento y la capacitación son dos puntos importantes que influyen directamente en la rentabilidad y los resultados de gestión de las MYPE.

Gómez (2014) “Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las mypes del sector servicios, rubro restaurantes en el centro comercial espinar, del distrito de Chimbote, período 2011”, tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector Servicios - Rubro Restaurantes del Centro Comercial Espinar, del distrito de Chimbote, Periodo 2011. La investigación fue de tipo descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 15 MYPES de una población de 18 empresas del sector Servicio –

Rubro Restaurantes, en el Centro Comercial Espinar, del distrito de Chimbote, Periodo 2011; a quienes se le aplicó una encuesta obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento, El 100% de las MYPES encuestadas recibieron financiamiento del sistema bancario y El 60% de los microempresarios encuestados invirtieron los créditos recibidos como capital de trabajo. Finalmente, las conclusiones son: Que el empresario identifique la importancia del financiamiento para la capacitación de su personal con el fin de mejorar su rentabilidad mediante el estudio realizado a través de estadísticas a fin de que esta utilice adecuadamente sus recursos obtenidas optimizando la gestión para su expansión y crecimiento empresarial.

Paredes (2015) “Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro confecciones de prenda de vestir del distrito de Chimbote, 2013, tuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) del sector servicios – rubro confecciones de prendas de vestir del distrito de Nuevo Chimbote, 2013. La investigación fue no experimental – transversal y descriptivo, para el recojo de la información se tomó una población muestral de 23 Micro y Pequeñas Empresas (MYPES), a quienes se les aplicó un cuestionario de 17 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: El 91,3% de los Representantes Legales de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) encuestadas recibieron crédito financiero para su negocio en su cuenta

corriente pero el 60,9% desconocen de la tasa de interés cobrada, de los tipos de préstamos que ofrecen las entidades bancarias debido a que no recibieron capacitación y asesoramiento antes del otorgamiento del crédito, lo que hace que recurran a cualquier entidad o persona pagando intereses altos y compren maquinarias a un precio elevado. Finalmente, las conclusiones son: La mayoría de Micro y Pequeñas Empresas (MYPEs) en estudio, desconocen sobre las características del financiamiento.

Eche (2013) “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro hotelería del distrito de Mancora - Provincia de Talara, año 2011”, tuvo como objetivo general identificar las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPEs del Sector Servicios - Rubro Hospedajes, del Distrito de Máncora, año 2011. La investigación fue de tipo cuantitativo porque utilizó métodos estadísticos, de nivel descriptivo y de diseño no experimental. Para el recojo de información, se eligió una población y muestra de 15 MYPEs a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado de 40 preguntas, usando la técnica de la encuesta. Respecto al financiamiento: el 33% obtuvo crédito de los cuales el 14% fue de entidades bancarias y el 19% fue de entidades no bancarias. Respecto a la capacitación: el 60% de las MYPEs afirman que sus trabajadores han recibido capacitación por cuenta de la empresa en el año 2011. Respecto a la rentabilidad: el 100% de las MYPEs obtuvieron rentabilidad y que de este porcentaje el 27% consiguió una rentabilidad superior al 50%.

Torres (2015) “Caracterización del financiamiento y la capacitación en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro suministros de cómputo del distrito de Chimbote, 2013”, tuvo como objetivo principal determinar y describir las principales características del financiamiento y la capacitación de las Mypes del sector en estudio. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 10 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 16 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados:

Respecto a los empresarios y las Mypes: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% de los encuestados son adultos, el 57% es masculino y el 50% tiene secundaria completa. Así mismo, las principales características de las Mypes del ámbito de estudio son: El 100% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 71% tienen trabajadores eventuales. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 86% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 33% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local.

Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 86% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 7% si recibió capacitación y el 71% recibió un sólo curso de capacitación.

Lluén (2013) “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPES) del sector comercio -

rubro artículos de limpieza, de la ciudad de Piura, periodo 2011”, tuvo como objetivo principal conocer las características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las MYPES del Sector Comercio – Rubro artículos de limpieza en la ciudad de Piura, periodo 2011. La investigación es descriptiva y para llevarla a cabo he tomado una muestra de 30 microempresas, a quienes se les aplico un cuestionario de 18 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los Empresarios y las Mypes: Los empresarios encuestados manifestaron que: El 10% de los encuestados ocupan el cargo de propietarios de las Mypes, el 83% tienen grado de instrucción superior técnica, mientras el otro 17% manifestaron tener grado de instrucción Universitaria. Así mismo, las principales características de las Mypes del ámbito de estudio son: El 20% afirman que las empresas MYPES tenía una antigüedad de 3 a 5 años en la actividad empresarial y el 60% de los trabajadores son con contrato y el 40% restante no tienen contrato. Respecto al Financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: El 87% recibió financiamiento o crédito en alguna oportunidad, con préstamos de terceros y el 7% lo invirtieron en el mejoramiento del establecimiento.

Ore (2014) en su investigación titulada “La caracterización del financiamiento en el Perú y su incidencia en el control interno de la MYPE comercial en el rubro de abarrotes en la ciudad de San Vicente de Cañete 2014” a investigación tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento en el Perú y su incidencia en el control

interno de las MYPE del sector comercial–rubro compra y venta de abarrotes del Distrito de San Vicente de Cañete, periodo 2014. La investigación fue Descriptivo - exploratorio, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a una muestra de 9 personas que laboran en el establecimiento, a quienes se les aplicó un cuestionario de 12 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta – cuestionario. Obteniéndose los siguientes resultados: El 45% de las personas encuestadas del rubro comercial del sector compra y venta de abarrotes del Distrito de San Vicente de Cañete, se encuentran en el rango de 26-40 años de edad, en cuanto al financiamiento crediticio de terceros el 78% contesta que si solicitan prestamos logrando ventajas, tales como la obtención de créditos y el aumento de sus ventas e incremento de su rentabilidad. En cuanto al control interno, el 89% de las personas encuestadas, consideran que llevar un control interno es adecuado. Finalmente, las conclusiones son: La mayoría de los encuestados del rubro comercial del Distrito de San Vicente de Cañete, solo cuentan con estudios secundarios.

Rosales (2015) El presente trabajo de investigación titulado: “Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Mypes del “Sector Turismo – Rubro Hostales y Restaurantes de la Ciudad de Tumbes, Departamento de Tumbes – Período 2012 - 2013” ha tenido por objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector Turismo de la Localidad de Tumbes. La investigación que se utilizó es la Básica, con un nivel de

investigación descriptiva analítica con un diseño científico descriptivo correlacional. Muestra de 34 restaurantes y 06 hostales. Debemos recordar que las Micro y pequeñas Empresas – MYPES, son la mayor cantidad de empresas en el Perú en un aproximado de 97%, y en Tumbes en un 100%, asimismo existen acciones por parte de las instituciones financieras como la presencia de financiamiento a estas MYPES, así como las acciones del Gobierno Local, Gobierno Regional, Cámara de Comercio.

Cabrera (2015) la presente investigación, tuvo por objetivo general determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2012; la investigación fue de tipo cuantitativa y nivel descriptiva, para desarrollarla se escogió una muestra de 20 tiendas de abarrotes de una población de 50, a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado mediante la técnica de la encuesta. Siendo estos los principales resultados: sobre el perfil de las Mypes, el 90% dijeron tener más de 3 años de antigüedad empresarial. Respecto al financiamiento, el 90% de las Mypes encuestadas afirman que recibieron créditos comerciales, el 80% de las Mypes que recibieron crédito lo invirtieron en capital de trabajo y el 10% en el mejoramiento de su local. Respecto a la capacitación, el 85% de los microempresarios encuestados dijeron que no recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito, el 40% de los microempresarios encuestados se capacitaron en manejo empresarial y 5% en inversión del crédito.

Alvarado (2013) “Caracterización del financiamiento, capacitación y la Rentabilidad de las MYPEs del sector comercio, rubro actividades de impresión del distrito de Chimbote, periodo 2011 - 2012.”, tuvo por objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio rubro actividades de impresión del distrito de Chimbote, periodo 2011 - 2012. La investigación fue cuantitativo - descriptiva. Para su realización se escogió una muestra dirigida de 20 MYPEs de una población de 51 del sector comercio y rubro mencionado; a los que se le aplicó un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los resultados fueron: Respecto a las características de las MYPEs: El 100% están en el rubro y sector hace más de 3 años, el 100% afirman que su empresa es formal, el 55% tienen dos trabajadores permanentes y el 100% fueron creadas con el propósito de obtener ganancias. Respecto al financiamiento: El 60% es con financiamiento propio para su negocio, 60% no recibió financiamiento de terceros en el año 2011, 45% fue a corto plazo. Respecto a la capacitación: el 50% sí recibieron capacitación para el otorgamiento del crédito, el 50% ha recibido dos cursos de capacitación. Respecto a la rentabilidad: el 70% considera que el financiamiento otorgado sí ha mejorado la rentabilidad de su empresa, el 100% manifestaron que la capacitación sí mejora la rentabilidad de sus empresas.

Loayza (2011) “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro actividad de impresión gráfica del distrito de Chimbote, período 2010 – 2011”, tuvo por objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector servicios - rubro actividades de impresión gráfica del distrito de Chimbote. La investigación fue de tipo descriptivo, para llevarla a cabo se escogió en forma dirigida una muestra de 8 microempresas de una población de 16, a quienes se les aplicó un cuestionario de 22 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados encontrados fueron: según el financiamiento recibieron créditos financieros; sin embargo, en el año 2010, el 87.5% recibieron montos de créditos que fluctuaron entre 2000 y 5000 soles; en cambio, en el año 2011, el 87.5% los montos fluctuaron entre 500 y 1999 soles. Así mismo, el 50% recibieron crédito del sistema bancario, cobrando una tasa de interés del 18% anual.

### **2.1.3 Antecedentes Locales**

Rodríguez (2015) “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro ópticas de la ciudad de Huaraz 2014” tuvo por objetivo determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro ópticas de la ciudad de Huaraz 2014. La investigación fue cuantitativo-descriptiva. Para su realización se escogió

una muestra dirigida de 10 MYPE de una población de 10 del sector servicio y rubro mencionado; donde se aplicó un cuestionario de 18 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los resultados encontrados fueron: El financiamiento, el tipo de financiamiento para el capital es de un 40% propio, un 40% de entidades financieras. El 60% solicitan crédito y el 70% si recibieron crédito y así como el 80% de los no están de acuerdo con la tasa de interés, El 70% invirtieron en la compra de mercaderías y el 30% restante en compra de activos. la capacitación, El 70% de las MYPE sustentan que los trabajadores no se capacitan, El 60% piensa que no es una inversión la capacitación y el 70% piensa que no mejora el rendimiento de los trabajadores. La rentabilidad, El 100% se observa que rentabilidad es el incremento de ganancias. El 60% de las MYPE percibieron que ha mejorado la rentabilidad en los dos últimos años. Y el 90% que con el financiamiento obtenido ha mejora la rentabilidad de la empresa.

Mota (2013) “El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro restaurantes de la provincia de Huaraz, año 2013”, tuvo como objetivo principal describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio de los Restaurantes. Materiales y métodos, que se utilizaron para el logro de los objetivos fueron: Tipo de estudio de carácter Descriptivo - Cuantitativo, No experimental. El nivel de la investigación fue de carácter aplicativo. El diseño de investigación fue descriptivo simple, de corte

transversal, se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único. Su población 15 y muestra 15 representantes de las Empresas en mención. Se tomaron en cuenta la encuesta, por medio del cuestionario estructurado. Finalmente, se llegó a la conclusión que las principales características del financiamiento de las (MYPE) del sector servicio de los Restaurantes, la forma que se obtiene el dinero son financiadas por entidades bancarias y mayoritariamente por entidades no bancarias, se hacen a través de créditos, a plazo, en cuanto a la rentabilidad lograron tener utilidades en un determinado periodo con los microcréditos que fueron obtenidos.

Chávez (2014) “El financiamiento y la rentabilidad de las Mypes, en el sector servicios, rubro peluquerías del distrito de Huaraz, 2012”, tuvo como objetivo general determinar y describir el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector servicio rubro peluquerías del distrito de Huaraz 2012. La investigación fue cuantitativa –descriptiva. Para el recojo de la información se escogió una muestra de 25 MYPES de una población de 25, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas, usando la técnica de la encuesta. Los resultados fueron: el 64% de las MYPES encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario y el 36% del financiamiento recibido lo utiliza en compra de activos; el 28% en capital de trabajo. Con respecto la rentabilidad, el 68% manifestó que sus ingresos aumentaron. Así mismo, el 56% manifiestan que sus activos incrementaron. Y también el 64% consideran que el financiamiento obtenido ha mejorado la rentabilidad. Y Finalmente las

conclusiones son: La mayoría de las MYPES encuestadas obtienen financiamiento de entidades bancarias y no bancarias y ha permitido aumentar los ingresos, y obtuvieron mejor rentabilidad las empresas que accedieron al financiamiento.

Garay (2014) “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector manufactura - rubro actividades de impresión del distrito de Huaraz, 2014”, tuvo como objetivo principal describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector manufactura – rubro actividades de impresión del distrito de Huaraz, 2014. La investigación fue del tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño transaccional, el recojo de la información se realizó de forma dirigida a una población de 49 representantes legales de MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario de 15 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta, y se obtuvo los siguientes resultados: En cuanto a la fuente de financiamiento, el 55.1% lo hicieron con ahorros propios, y el 100% solicitó financiamiento durante el año que se realizó la investigación, de los cuales el 87.76% fueron atendidos, el 65.3% lo destinó a capital de trabajo. Finalmente se llegó a la conclusión de que las MYPE recurren al financiamiento propio con menor uso del crédito bancario, ya que los empresarios perciben que las entidades financieras desconfían del otorgamiento del crédito a las MYPE porque son muy jóvenes, siendo éste uno de los motivos para que las empresas del sector no se desarrollen en su magnitud.

Domínguez (2013) “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes sector comercio - rubro abarrotes en la ciudad de Huaraz, 2012” tuvo por objetivo conocer el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio - rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz, 2012; utilizando una metodología de tipo cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, población de 320 microempresas, muestra de 84 representantes, técnica de la encuesta, obteniendo los resultados: el 36% de fuentes de financiamiento fueron prestamos de amigos y parientes y otro 36% de bancos y uniones de crédito, 52% en cuanto a formas de financiamiento de corto plazo, con relación al crédito de largo plazo, el 48% opinaron haber logrado la rentabilidad económica y financiera; así como el 48% de la población afirmaron que la forma de elevar su rentabilidad fue aumentando sus ventas. Finalmente, las conclusiones son: la mayoría de las Mypes encuestadas obtienen financiamiento a corto plazo y aproximadamente cerca de la mitad de la población encuestada opinaron haber logrado rentabilidad económica y financiera.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento**

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

El financiamiento se refiere a la forma que una empresa debe satisfacer sus necesidades o requerimientos temporales o permanentes de efectivo a corto, mediano y largo plazo. Necesidad de Financiamiento de una Empresa: Según Gitman (1997), los requerimientos de financiamiento de una empresa pueden dividirse en una necesidad permanente y una necesidad temporal. La necesidad permanente, compuesta por el activo fijo más la parte que permanece del activo circulante de la empresa, es decir, la que se mantiene sin cambio a lo largo del año. La necesidad temporal, es atribuible a la existencia de ciertos activos circulantes temporales, esta necesidad varía durante el año.

#### **1°- ENFOQUE DESDE LA TEORÍA ECONÓMICA:**

Marshall manifiesta que los intereses se suelen equilibrarse en un mercado de libre competencia: "Luego el interés, siendo el precio pagado en un mercado por el uso del capital, tiende a alcanzar un nivel de la oferta total de capital que se encuentra en el mercado"

En contraposición, John Maynard Keynes en su visión macroeconómica manifiesta que la demanda y oferta en forma general logran encontrar distintos puntos de equilibrio, aun cuando se pueda encontrar con un bajo nivel; por lo que depende del ciclo económico en el cual se encuentre la organización.

Por su parte, Modigliani y Miller ponen de manifiesto que el costo que incurren en financiarse las empresas es independiente al nivel de

endeudamiento financiero que deseen obtener. Esta afirmación se fundamenta cuando crece la empresa con el financiamiento, aumenta el costo del endeudamiento por lo que se reduce el capital propio en consecuencia el costo promedio permanece constante.

Afirmando tres proposiciones que argumentan lo anteriormente mencionado.

**PRIMERA POSTURA:** Afirman que las actividades de arbitraje, de la compraventa simultánea para aprovechar transitorias faltas de homogeneidad en los valores, conllevan a los rendimientos del mercado financiero a un mismo valor promedio para cada tipo de actividad.

**LA SEGUNDA POSTURA:** Afirma que tras la obtención del financiamiento la empresa cae en endeudamiento dependiendo del tiempo se a corto o a largo plazo permitirá incrementar la rentabilidad de la organización, hasta llegar a un cierto punto de riesgo aceptable por el mercado.

**LA TERCERA POSTURA:** Se afirma que las causas fundamentales por la cual una organización incide en el anhelo de obtener préstamos financieros es que la organización pretender expandir o mejorar el negocio evaluando las ventajas competitivas que trae frente a los demás competidores del mercado, pero pango un interés de promedio.

### **LA TEORÍA DEL PECKING ORDER:** Basa sus supuestos

afirmando que no existe una estructura óptima de capital, sino que los gerentes buscan realizar nuevas inversiones, es decir primero se recurre al financiamiento con fondos internos debido a que en ésta no existe asimetría de la información, luego se recurre al endeudamiento y como última alternativa a la emisión de acciones.

Acuña (2011) afirman: “El Pecking Order tiene gran aceptación ya que hay muchas organizaciones de nuestro medio que no buscan la combinación óptima entre deuda y capital, sino que más bien tratan en todo momento de financiar sus nuevos proyectos con recursos propios”.

#### **2.2.1.1. Fuentes de financiamiento**

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

- **Los ahorros personales:** Se considera considera la fuente de capital más saludable que existe, porque está basada en el ahorro de cada ser humano.
- **Los amigos y los parientes:** Una de las formas más sencillas de obtener financiamiento es recurrir a nuestros parientes consanguíneos y amigos

más cercanos para obtener los recursos que necesitamos para iniciar nuestro negocio o empresa, ya que en algunos casos hay la probabilidad de obtener el financiamiento sin interés o en su defecto a interés mucho más bajos que las entidades financieras.

- **Préstamos bancarios** : Es la forma que muchos de los empresarios recurren para obtener financiamiento de forma rápida, en algunas ocasiones es difícil acceder a un crédito puesto que los requisitos y la documentación que exigen las instituciones bancarias son muy rigurosas, cuando solicitamos un monto considerable, nos exigen garantías de un activo de la empresa o bienes personales que cubran el monto solicitado del préstamo, estos actos son de cuidado y reserva de la entidad financiera con la finalidad de recuperación del préstamo otorgado más los interés que devengue el préstamo solicitado.
- **Buscar un socio**: Una de las formas más frecuentes a realizar nuestro plan de negocio o iniciar nuestra empresa es conseguir una socio que esté dispuesto a invertir en nuestra idea de negocio y correr el riesgo que trae consigo el inicio de una nueva empresa y esté dispuesto a poner de su parte para que la empresa salga adelante y poder generar utilidades para ambos.
- **Buscar inversionistas**: es una forma propicia para emprender el negocio ubicando entidades, inversionistas o persona que tengan la capacidad de invertir su dinero en nuestro negocio tomando parte del porcentaje de utilidades o pérdidas que al final de la actividad se logre obtener.

### **2.2.1.1.1. Fuente de financiamiento formal**

#### **a. Bancos**

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

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

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

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

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

### **c. Caja Rural de Ahorro y Crédito (CRAC)**

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

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

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

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

#### **2.2.1.1.2. Fuentes de financiamiento semiformal**

Alvarado, Portocarrero, Trivelli & otros (2001) denominan que son entidades que están registradas en la SUNAT (Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria), o siendo parte del Estado, efectúan operaciones de crédito sin supervisión de la SBS (Superintendencia de Banca, Seguros). Estas instituciones tienen grados diversos de especialización en el manejo de los créditos y una estructura organizativa que les permite cierta escala en el manejo de los créditos; entre ellas están las ONG (Organizaciones no gubernamentales) y las instituciones públicas (Banco de Materiales BANMAT y Ministerio de Agricultura (MINAG)).

## **ONG**

En el Perú las ONG más importantes son como programas de microfinanzas como la asociación gremial que promueve la pequeña y microempresa. Siendo muchas de estas organizaciones no gubernamentales las que operan programadas de microfinanzas como su programa central o como uno más de sus programas de servicios. (Conger, Inga & Webb, 2009).

### **2.2.1.1.3. Fuentes de financiamiento informal**

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

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

### **Agiotistas o prestamistas profesionales**

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

### **Juntas**

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

### **Comerciantes**

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

### **Ahorros Personales**

Los ahorros personales son, la primera fuente de financiamiento con capital que se usa cuando se inicia un nuevo negocio.

#### **2.2.1.2. Instrumentos financieros para MYPE**

Los instrumentos o activos financieros permiten a la empresa obtener el financiamiento necesario para iniciar el negocio, aumentar la capacidad de producción o llevar a cabo nuevos proyectos. Los créditos que diversas entidades financieras ofrecen son:

#### **La línea de crédito**

La línea de crédito es el monto máximo de dinero que una entidad financiera otorga a sus clientes con el propósito de que sea utilizado para los fines específicos que se establecen en el momento en que se otorga dicha línea. Para determinar una línea de crédito, la entidad financiera realiza un análisis previo del cliente; si somos buenos pagadores y el negocio ha tenido buenos resultados, el monto máximo puede ser ampliado.

### **La cuenta corriente**

La cuenta corriente es una opción para manejar transacciones de dinero con una entidad bancaria. Si una cuenta de ahorros está hecha para acumular su dinero, una cuenta corriente está para soportar un flujo constante de dinero.

### **Factoring**

El factoring es recomendable sobre todo para aquellas MYPE que no cuentan con líneas de crédito en instituciones financieras. Las operaciones de factoring pueden ser realizadas por entidades de financiación o por entidades de crédito: bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito.

### **Leasing**

Es un contrato de alquiler de un bien mueble o inmueble, con la particularidad de que se puede optar por su compra al final del plazo establecido en el contrato.

## **Tipos de Financiamiento existentes en el Mercado Peruano para el Financiamiento de Las Micro Y Pequeñas Empresas.**

Las micro y pequeñas empresas en el Perú en los últimos años han desarrollado diversas actividades económicas, se han incrementado su

participación en los diferentes sectores productivos, fortaleciendo el desarrollo y el crecimiento de nuestro país.

Ante el inminente crecimiento de las de las micro y pequeñas empresas en el Perú las entidades bancarias han puesto mayor empeño en el crecimiento económico, porque favorecen la rentabilidad de la misma pese a tener grandes riesgos al conceder el financiamiento.

Dando a conocer las dificultades y problemáticas de las micro y pequeñas empresas, las entidades bancarias han decidido apostar en la micro y pequeñas empresas, es de esta forma que algunos bancos han puesto medidas y/o formas para acceder así, a créditos exclusivos para personas naturales o jurídicas.

**Las fuentes de financiamiento bancarias más conocidas en el Perú son las que ofrecen los siguientes bancos:**

## **1. BANCO SCOTIABANK**

### **1.1. CREDISCOTIA FINANCIERA**

La entidad financiera crediscotia financiera es parte del banco scotiabank y es una de las financieras más dedicadas al segmento de la micro y pequeña empresa en el Perú, y tiene como objetivo principal el ofrecer productos y experiencia a los micro y pequeños empresarios para la realización de sus proyectos.

Para que un empresario pueda adquirir un préstamo financiero, solo debe de facilitar los requerimientos que se les requiera que no son muy difíciles de adjuntar como son:

1. Presentar su DNI y de su cónyuge
2. Firmar el contrato de cesión de garantía
3. Mostrar recibo de luz o agua cancelado.
4. Enseñar el autoevaluó o título de propiedad (en caso de no tener experiencia crediticia).
5. Documentos sustentatorios de venta, constancia de asociados, contrato de alquiler o autoevaluó y el cronograma de pagos o estado de cuenta bancarias vigentes.

Con el cumplimiento de los requisitos mencionados anteriormente esta entidad financiera ofrece a la cartera de clientes los siguientes créditos a sus potenciales clientes.

#### **A. CREDITOS DE GARANTIA LIQUIDA**

Es la forma de financiar a una micro y pequeña empresa con la compra de insumos, o la adquisición de maquinaria, equipo y locales comerciales, brindando además la asesoría correspondiente al empresario para poder maximizar el rendimiento de su dinero.

#### **B. CREDITO PARA CAPITAL DE TRABAJO**

Es el préstamo financiero brindado al empresario para la adquisición de mercadería e insumos brindando el préstamo desde S/. 500 hasta S/. 90,000.00 este préstamo puede ser amortizado hasta en 18 cuotas mensuales.

#### **C. FINANCIAMIENTO PARA INVERSIONES**

Este tipo de financiamiento es netamente para la adquisición de maquinaria, vehículos y locales comerciales. El financiamiento fluctúa entre los S/. 1,500.00 hasta S/. 120,000.00 y puede amortizarse en 72 cuotas mensuales.

#### **D. CREDITO PARA PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA**

Es el préstamo financiero que se brinda a los empresarios dedicados a la construcción de obra y /o adquisición de terrenos y va dirigido directamente a asociaciones con más de 3 años de antigüedad, el préstamo fluctúa desde \$/.

1,000 hasta \$/25,000 por cada socio. Su amortización es de 60 cuotas mensuales.

#### **E. LINEA DE CAPITAL DE TRABAJO**

Es el crédito financiado para la compra neta de mercadería que va desde s/. 500 hasta s/. 90,000.00 y se amortiza en 60 meses.

#### **1.2. BANCO DE CREDITO DEL PERU (BCP)**

El banco BCP es uno de los bancos que realiza préstamos a las micro y pequeñas empresas principalmente en fiestas o actividades principales durante el año como son las fiestas patrias, día del padre / madre, año nuevo entre otras actividades que se presentan durante el año.

Para brindar este tipo de créditos el banco de crédito del Perú ha implementado los siguientes créditos:

#### **CREDITO PARALELO**

A medida que las festividades de las fiestas patrias los micro empresarios recurren a incrementar su volumen comercial justo en el mes de julio el BCP ofrece a los micro y pequeños empresarios tener el capital de trabajo necesario que requieren para estas campañas.

Las micro empresas pueden acceder a estos créditos que ofrece normalmente la institución, los clientes que tengan un “buen comportamiento de pago”; este tipo de financiamiento, es más comúnmente solicitado por las MYPES porque permite pagar el préstamo en solo dos cuotas evitando el pago

de interés a mas periodos de pago y favoreciendo las ganancias para las micro y pequeñas empresas.

Así mismo el banco de crédito del Perú brinda otros tipos de financiamiento como se detalla a continuación.

## **1. LEASING**

El leasing o arrendamiento financiero es una forma de financiarse a corto plazo que permite adquirir activos fijos optimizando el manejo financiero y tributario de los negocios de los pequeños empresarios.

Esta modalidad, permite la adquisición del ansiado bien, nacional o importado, para otorgárselo en arrendamiento a cambio del pago de cuotas periódicas por un plazo determinado y este tipo de financiamiento está dirigido a personas naturales y jurídicas que puedan utilizar el IGV de las cuotas como crédito fiscal.

Al culminar el plazo establecido el cliente tiene el derecho de ejercer la opción de compra o de dejar que la institución financiera venda el bien por un valor que se ha pactado previamente con la institución financiera.

## **2. FINANCIAMIENTO DE BIENES INMUEBLES**

Es un tipo de financiamiento a cuota fija que se amortiza mensualmente, posee la característica de ofrecer el 80% del valor del bien,

brindando al empresario pagar el financiamiento hasta en un plazo de 84 cuotas mensuales.

Para obtener este tipo de financiamiento las micro y pequeñas empresas deben de cumplir los siguientes requisitos.

1. Contar con RUC
2. El negocio debe de tener 1 año de antigüedad
3. Tener respaldo patrimonial, de no tener debe de presentar un fiador que si tenga el respaldo patrimonial solicitado.
4. Las ventas del negocio deben de ser mayores o iguales a \$/. 10,000.00 dólares anuales o S/. 100.00 soles diarios
5. Se debe de demostrar tener experiencia de administrar créditos de capital de trabajo mínima de 1 año.
6. La edad del solicitante debe de ser de 25 y 70 años de edad.
7. Deben de presentar el DNI del interesado
8. Declaración de pago del impuesto a la renta.
9. Documento de respaldo patrimonial.
10. Contratos de compra venta con anotación registral de antigüedad máxima de 1 año.

### **3. FINANCIAMIENTO DE BIENES MUEBLES.**

Al igual que el financiamiento de bienes inmuebles este tipo de financiamiento también se caracteriza por tener el pago a cuotas fijas y constantes que se va amortizando en pagos mensuales.

Este tipo de financiamiento puede ser solicitado en moneda nacional o moneda extranjera por hasta un valor de \$1,430.00 hasta \$100,000.00 dólares la ventaja de este tipo de financiamiento es que se puede cubrir al 100% del bien, los documentos a presentar son los siguientes.

1. Contar con RUC
2. El negocio debe de tener 1 año de antigüedad
3. Tener respaldo patrimonial, de no tener debe de presentar un fiador que si tenga el respaldo patrimonial solicitado.
4. Las ventas del negocio deben de ser mayores o iguales a \$/. 10,000.00 dólares anuales o S/. 100.00 soles diarios
5. Se debe de demostrar tener experiencia de administrar créditos de capital de trabajo mínima de 1 año.
6. La edad del solicitante debe de ser de 25 y 70 años de edad

#### **4. BANCO INTERBANK**

El banco interbank también es otro de los bancos reconocidos por el apoyo que brinda a las micro y pequeñas empresas del Perú la característica que diferencia a este banco de los otros bancos es que el brinda financiamiento a los micro empresarios considerando si son personas naturales o personas jurídicas.

Esta entidad brinda dos tipos de financiamientos como detallamos a continuación:

## **FINANCIAMIENTO PARA PERSONAS NATURALES**

### **a) CREDITO PARA CAPITAL DE TRABAJO**

La obtención de este tipo de financiamiento es de forma rápida y simple que brinda esta entidad financiera para que las micro y pequeñas empresas en el Perú puedan invertir en sus negocios.

Los requisitos que deben de presentar para la obtención de este financiamiento son los siguientes.

1. La empresa debe de tener un año de antigüedad
2. Los dueños deben de tener entre 25 y 69 años de edad.
3. Deben de poseer una vivienda propia de no tener deben de presentar un aval que respalde el préstamo.

### **b) CREDITO PARA ACTIVO FIJO**

Esta forma de financiamiento otorga préstamo en soles o en dólares para que el empresario realice las adquisiciones que considere correspondiente para mejorar el negocio y volverlo más competitivo y productivo.

Por el crédito del activo muebles el plazo para el pago es de 48 meses y para créditos con locales es de 60 meses.

Los requisitos a presentar para la obtención de este financiamiento son los siguientes:

1. Tener una antigüedad de 18 meses en el mercado.
2. La edad de los dueños debe de oscilar de 25 a 69 años de edad.
3. Debe de tener una vivienda de no tener debe de presentar un aval.
4. Debe de acreditar un año de experiencia crediticia.

## **FINANCIAMIENTO PARA PERSONAS JURIDICAS**

### **a) CREDITOS PARA CAPITAL DE TRABAJO**

El financiamiento de esta modalidad es de forma rápida y muy sencilla de adquirir dinero para la inversión en la empresa.

Los requisitos que se deben de presentar para la obtención de este tipo de financiamiento es el siguiente:

1. El negocio debe de tener un año de antigüedad en el mercado comercial inscrita en la SUNAT.
2. Tener una vivienda y sustentarla o presentar un aval de no poseer una vivienda.

### **b) CREDITO ACTIVO FIJO**

Este tipo de financiamiento está destinado a la compra de maquinaria y equipos de la empresa, los préstamos financieros se brindan en soles o en dólares pudiendo financiarse hasta el 80 % de valor del bien en caso de

muebles y se puede pagar hasta en 48 cuotas mensuales y si es locales hasta 60 cuotas.

Los requisitos para la obtención de este préstamo financiero son los que a continuación se mencionan:

1. Contar con 18 meses de antigüedad en el mercado comercial
2. Tener una vivienda propia, o presentar un aval.

## **5. MI BANCO**

Es el primer banco de carácter privado que brinda financiamiento especializado en las micro y pequeñas empresas en el Perú. Mi banco es la entidad financiera dedicada a brindar servicios financieros especializados, de tal modo que los pequeños y microempresarios puedan satisfacer las necesidades que sus negocios necesitan para poder ser competitivas en mercado comercial.

Para el logro de los sus objetivos Mi Banco ofrece diferentes créditos a sus clientes potenciales.

### **a) MI CAPITAL**

Es la forma de financiamiento que ofrece este banco a los micro empresarios brindando la oportunidad de iniciar sus negocios con un capital

desde S/. 1,000.00 soles hasta \$/. 350 dólares pudiendo pagar este préstamo en 3 años en moneda nacional y en moneda extranjera en 5 años.

#### **b) MI EQUIPO**

Este tipo de financiamiento es ofrecido a los empresarios que tienen un negocio con más de 12 meses de labor en el mercado en caso de ser personas naturales y para personas jurídicas 18 meses.

Para la adquisición de esta forma de financiamiento el solicitante debe de cumplir los siguientes requisitos.

1. Debe tener 20 a 69 años de edad
2. Presentar su DNI y de su cónyuge
3. Debe presentar una proforma del equipo que pretende adquirir
4. Título de propiedad de la vivienda o recibo de alquiler
5. Licencia de funcionamiento.
6. Numero de RUC
7. Boleta de ventas
8. Constancia de asociado al mercado o de comerciante.

#### **c) LEASING**

Esta forma de financiamiento presenta al cliente la posibilidad de endeudamiento a corto plazo, donde el empresario puede cubrir sus

necesidades de adquirir bienes muebles o inmuebles obteniendo de esta manera beneficios con el manejo financiero y tributario.

Los bienes que se desean adquirir deben de ser tangibles o identificables, si se trata de la adquisición de bienes muebles los plazos serán de 24 a 60 meses y si desean adquirir bienes inmuebles los plazos serán de 60 a 120 meses por lo que se garantiza todo tipo de riesgo que pudiesen ocurrir.

Para obtener este tipo de financiamiento se debe de presentar los siguientes documentos:

1. RUC –DNI del solicitante
2. Calificación en centrales de riesgos
3. Copia de la minuta de constitución de la empresa.
4. Copia simple de los documentos oficiales de los representantes de la empresa.
5. Vigencia de poder no menor de 15 días.

#### **d) CREDITO EN GARANTIA LIQUIDA**

Esta forma de financiamiento permite a las micro y pequeñas empresas para poder expandir y/o crecer el negocio o para que puedan cubrir gastos familiares.

Esta modalidad de financiamiento se brinda en soles y dólares siendo estos los mínimos S/.1,000.00 o \$/. 350.00 dólares.

Los requisitos indispensables para la obtención de estos créditos son:

1. Tener entre 23 a 69 años de edad
2. Tener un certificado de depósito / abrir uno.
3. Registrar un buen historial de calificación en el sistema financiero nacional.

## **2.3 Marco Conceptual**

### **2.3.1 Definiciones de Micro y Pequeña Empresa:**

Cruz (2008) Es una pequeña unidad de producción, comercio o prestación de servicios. Según la legislación peruana, una Micro y pequeña empresa es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

La empresa es manejada por una persona o grupo de personas. En el caso de las micro y pequeñas empresas, es el emprendedor empresario el que asume

esta responsabilidad. Las funciones básicas de todo emprendedor-empresario son:

- ✓ Establecer los objetivos o metas de la empresa.
- ✓ Planificar el trabajo de sus empleados para alcanzarlos los objetivos propuestos.
- ✓ Buscar financiamiento en diferentes entidades financieras.
- ✓ Dirigir el trabajo previamente planificado.
- ✓ Motivar y capacitar a sus empleados para la ejecución de la tarea.
- ✓ Controlar la ejecución del trabajo

### **Características de las Micro y Pequeñas Empresas:**

#### **Número de trabajadores:**

Farfán (2010). Define a las empresas.

- La Microempresa abarca de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive. Sus niveles de ventas anuales son hasta el monto máximo de 150 UIT.
- La Pequeña empresa abarca de uno (1) hasta cincuenta (100) trabajadores inclusive. Sus niveles de ventas anuales son desde 150 UIT hasta 1700 UIT.
- Todas las personas pueden constituir una MYPE, aunque suele creer que son creadas solo por aquellas personas de bajos recursos, lo cierto es que cualquier individuo con una idea de negocio y espíritu

emprendedor que puede apostar por constituir una MYPE que podrá incrementar sus ingresos en el futuro.

Según Giménez (2008) De acuerdo al artículo 3 del reglamento, en el cómputo del número máximo de trabajadores de las MYPE se toma en cuenta a los trabajadores que tengan relación laboral con la empresa, cualquiera sea la modalidad prevista en las normas laborales.

### **Importancia de las micro y pequeñas empresas en la economía del país**

Según datos del Ministerio de Trabajo, las micro y pequeñas empresas brindan empleo a más de 80 por ciento de la Población Económicamente Activa (PEA) y generan cerca de 45 por ciento del Producto Bruto Interno (PBI).

Constituyen el principal motor de desarrollo del Perú, su importancia se basa que:

1. Proporcionan abundantes puestos de trabajo.
2. Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingresos.
3. Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población.
4. Son la principal fuente de desarrollo del sector privado.
5. Mejoran la distribución del ingreso.

### **Estructura de las micro y pequeñas empresas**

Herrera (2009). La estructura de una empresa es el esqueleto en el que se apoyan todas las decisiones y actividades que tienen lugar en ella. En la pequeña empresa la estructura se suele adaptar a las características de los individuos que la componen, al desarrollo de la empresa y al giro del negocio. Existen cuatro estructuras organizativas básicas:

**a) Estructura Simple:** Es aquella en la que la empresa se rige por el control individual de una persona. En este caso el Gerente propietario controla todas las actividades y toma todas las decisiones referentes al funcionamiento de la empresa. Es la más común en las pequeñas empresas, así mismo suele tener actividades como asesoría legal o contable que la provee una tercera persona fuera de la empresa (subcontratación). Sin embargo, si la empresa crece el control por una sola persona se hace más difícil.

Sus principales características son:

- ◆ La realización de las tareas es supervisada directamente por el propietario.
- ◆ El sistema de coordinación, evaluación y recompensa es altamente informal.
- ◆ La toma de decisiones se centraliza en una sola persona, por lo general el propietario de la empresa.
- ◆ Poca especialización en las tareas internas.

Esta estructura se puede aplicar a un negocio pequeño (o microempresa), que ha sido recientemente iniciado, que cuenta con 4 o 5 personas o que debido a

su rubro o especialización no necesita de tanto personal dado su nivel de ventas. Por ejemplo, podemos estar hablando de un negocio de fabricación de muebles, calzado, un pequeño restaurante, confecciones, panadería, etc.

### **2.3.2 Definiciones de financiamiento**

En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado Ferruz, (2000).

Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios (Sánchez, 2002 y Actualidad Empresarial, 2006). Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo Sosa (2007).

Finalmente, es el mecanismo que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo (Ley que facilita el desarrollo económico de las MYPE, 2009).

### **III. Hipótesis**

En esta investigación realizada sobre las Características del  
financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas rubro Bazar en el mercado

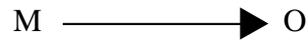
Virgen de Fátima en el distrito de Huaraz no corresponde poner hipótesis ya que es descriptivo- simple y solo se usó una variable.

Hernández, Fernández y Baptista. (2016). Son los más aceptados sugiere que una tesis descriptiva no tiene por qué tener hipótesis solo debería tenerlo si tiene dos variables a más o en caso que los resultados y o hecho ofrezcan nuevos datos pg137.

#### **IV. Metodología.**

##### **4.1. Diseño de la investigación**

El diseño fue no experimental - descriptivo.



**Dónde:**

M = Muestra conformada por las Micro y pequeñas empresas encuestadas.

O = Observación de las variables complementarias y principal.

<p>✓ <b>Criterios de inclusión</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Solo los que realizan el sastré</li> <li>• Los formales</li> </ul>	<p>✗ <b>Criterios de exclusion</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Los que venden ropas de bebés.</li> <li>-Los que no quieren colaborar con la investigación</li> <li>-Los informales</li> </ul>
--	---

**4.1.1. Tipo y nivel de investigación**

**No experimental**

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

Es el diseño de investigación que recolecta datos de un solo momento y en un tiempo único. El propósito de este método es describir la variable y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado.

**Descriptivo**

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

Según Hernández y otros consiste en indicar todas las características del fenómeno que se estudia.

## **4.2.Población y muestra**

### **4.2.1Población**

La población de mi estudio estuvo conformada por un total de 45 micro empresas del rubro Bazar las mismas que se encuentran ubicados en el Mercado Virgen Fátima de la ciudad de Huaraz.

Según Carrasco (2007) La población estará conformada por los propietarios y administradores.

### **4.2.1Muestra**

De la población en estudio se tomó como muestra para esta investigación a 30 Mype del rubro Bazar en el Mercado Virgen de Fátima, debido a que los gerentes y/o representantes legales de las Mype en estudio, no todos estaban dispuestos a proporcionar información.

Según Carrasco (2007) La muestra es una parte o fragmento representativo de la población, cuyas características esenciales son las de ser objetiva y reflejo fiel de ella, de tal manera que los resultados obtenidos en la muestra pueden generarse a todos los elementos que conforman dicha población. El tamaño de la muestra se obtendrá

mediante el muestreo no probabilístico intencional, porque el tamaño de la población es pequeño.

### 4.3. Definición y Operacionalización de la variable y los indicadores

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM
FINANCIAMIENTO EMPRESARIAL	Consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio.	Es el conjunto de procedimientos e instrumentos que utiliza el operador financiero y presenta el solicitante del crédito para la obtención del préstamo financiero de la MYPE.	<b>FUENTE DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>COOPERATIVA</b>	¿Obtuvo financiamiento a través de COOPERATIVAS para financiar su empresa?
				<b>EDPYME</b>	¿Obtuvo financiamiento de las EPYMES para financiar su empresa?
				<b>CAJA RURAL</b>	¿Obtuvo financiamiento a través de CAJAS RURALES para financiar su empresa?
				<b>MI BANCO</b>	¿Obtuvo financiamiento de MI BANCO?
				<b>PRESTAMISTAS</b>	¿El financiamiento obtenido fue a través de prestamistas?
				<b>AHORROS PERSONALES</b>	¿El financiamiento obtenido fue a través de ahorros personales?
			<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>LÍNEA DE CRÉDITO</b>	¿El financiamiento obtenido fue a través de líneas de crédito?
				<b>CUENTA CORRIENTE</b>	¿La empresa cuenta con una cuenta de corriente para realizar sus operaciones bancarias?
				<b>LEASING</b>	¿Obtuvo financiamiento a través leasing?
				<b>FACTORING</b>	¿Obtuvo financiamiento a través de Factoring?
			<b>MODALIDAD</b>	<b>CORTO PLAZO</b>	¿El financiamiento obtenido fue a corto plazo?
				<b>MEDIANO PLAZO</b>	¿El financiamiento obtenido fue a mediano plazo?
				<b>LARGO PLAZO</b>	¿El financiamiento obtenido fue a largo plazo?
				<b>500-1999</b>	¿El financiamiento obtenido está en el rango de 500.00 – 1,999.00?
				<b>2000-5,000</b>	¿El financiamiento obtenido está en el rango de 2,000.00 - 5,000.00?
			<b>5,001- MAS</b>	¿El financiamiento obtenido está en el rango de 5,001.00 - MAS?	

Fuente: elaboración propia.

#### **4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

##### **4.1.1. Técnicas**

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

La encuesta es un procedimiento que permite explorar cuestiones que hacen a la subjetividad y al mismo tiempo obtener esa información de un número considerable de personas, permite explorar la opinión pública y los valores vigentes de una sociedad, temas de significación científica y de importancia en las sociedades democráticas Grasso (2006).

##### **4.1.2. Instrumentos de recolección de datos**

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 16 preguntas.

“El cuestionario está conformado por preguntas categorizadas, dado que ofrecen una riqueza técnica más amplia. Las respuestas tienden a ser más objetivas, en tanto al encuestado se le presentan opciones, siendo difícil, que se niegue a responder”

#### **4.5. Plan de análisis**

Para el análisis de los datos recolectados en la investigación se hizo uso de la estadística descriptiva. Así mismo, para la tabulación y obtención de los resultados, se usó los programas Excel.

- Los resultados de cada ítem fueron debidamente procesados (tabulados y/o graficados).
- Se aplicó las pruebas estadísticas necesarias para conocer el proceso y los resultados.
- Se evidencio que los objetivos formulados se alcanzaron y las interrogantes de la investigación tuvo un alcance positivo.
- Se realizó un análisis descriptivo y dinámico.

#### 4.6. Matriz de consistencia

**TITULO: CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS RUBRO BAZAR EN EL MERCADO VIRGEN DE FATIMA - HUARAZ, 2017**

PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLE	HIPOTESIS	METODOLOGÍA
<p><b>GENERAL:</b> ¿Cuáles son las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas - Rubro Bazar en el Mercado Virgen de Fátima en el distrito de Huaraz en el periodo 2017?</p>	<p><b>GENERAL:</b> Determinar las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas Rubro Bazar en el Mercado Virgen de Fátima en el distrito de Huaraz en el periodo 2017.</p> <p><b>ESPECIFICOS:</b> Describir las fuentes de financiamiento para las micro y pequeñas empresas rubro bazar en el Mercado Virgen de Fátima en el distrito de Huaraz periodo 2017.</p> <p>Describir los instrumentos financiamiento de las micro y pequeñas empresas -rubro bazar en el Mercado Virgen de Fátima en el distrito de Huaraz, en el periodo 2017.</p> <p>Describir las modalidades del financiamiento para las micro y pequeñas empresas rubro bazar en el Mercado Virgen de Fátima en el distrito de Huaraz, en el periodo 2017.</p>	<p><b>Financiamiento</b></p>	<p>En esta investigación de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas rubro bazar en el mercado Virgen de Fátima no es necesario poner hipótesis porque es un trabajo descriptivo y solo se trabajó con una variable.</p>	<p><b>-Metodología de investigación:</b> Cuantitativo</p> <p><b>-Nivel de la investigación de las tesis:</b> Descriptivo</p> <p><b>-Diseño de la investigación:</b> No experimental –descriptivo</p> <p><b>-Población:</b> 45 MYPE</p> <p><b>-Muestra:</b>30 MYPE</p> <p><b>-Técnica:</b> La encuesta</p> <p><b>-Instrumentos:</b> El cuestionario estructurado de 16 preguntas</p> <p><b>-Plan de análisis</b> Estadística descriptiva</p> <p><b>-Principios éticos</b></p>

Elaboración Propia

#### **4.7.Principios éticos**

**Protección a la persona:** se aplicó el cuestionario indicándoles a los propietarios y administradores de las MYPE- rubro bazar en el mercado Virgen de Fátima que la investigación se realizó con el consentimiento informado, es anónima y que la información obtenida será sólo para fines de la investigación.

**Beneficencia y no maleficencia:** Se dio a conocer a cada uno de los representantes legales del rubro bazar en el Mercado Virgen de Fátima que el presente estudio no les causará daños, permanecerá el bienestar personal e impulsaremos beneficios.

**Justicia:** Se realizó la investigación a los empresarios de las MYPE - rubro bazar en el Mercado Virgen de Fátima con un buen trato y demostrando el respeto que se merecen.

**Integridad científica:** Se le informó a cada uno de los representantes legales de las empresas del servicio - rubro bazar en el Mercado Virgen de Fátima que la investigación no revelara datos, ni información ya que el interés fue para fines académicos.

**Consentimiento informado y expreso:** Se les expuso a los administradores de rubro bazar en el Mercado Virgen de Fátima de Huaraz, siendo útil sólo para fines de la investigación, la participación para esta investigación fue voluntariamente.

## II. Resultados

### a. Resultados

#### RESPUESTAS DE LOS REPRESENTANTES LEGALES DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS RUBRO BAZAR EN EL MERCADO VIRGEN DE FATIMA EN EL DISTRITO DE HUARAZ EN EL PERIODO 2017.

#### SEGÚN LA FUENTE DE FINANCIAMIENTO

Tabla 1

Distribución de la muestra según las fuentes de financiamiento

<i>El financiamiento obtenido fue a través de cooperativas</i>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
a) Si	3	10
b) No	27	90
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100</b>

Fuente: administrador y/o dueño de las empresas rubro bazar.

Tabla 2

Distribución de la muestra según las fuentes de financiamiento

<i>El financiamiento obtenido fue a través de EDPYME</i>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
a) Si	4	13
b) No	26	87
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100</b>

Fuente: administrador y/o dueño de las empresas rubro bazar.

Tabla 3

Distribución de la muestra según las fuentes de financiamiento

<i>El financiamiento obtenido fue a través</i>		
<i>de Cajas Rurales</i>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
a) Si	2	7
b) No	28	93
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100</b>

Fuente: administrador y/o dueño de las empresas rubro bazar

Tabla 4

Distribución de la muestra según las fuentes de financiamiento

<i>El financiamiento obtenido fue a través</i>		
<i>de Mi Banco</i>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
a) Si	10	33
b) No	20	67
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100</b>

Fuente: administrador y/o dueño de las empresas rubro bazar.

Tabla 5

Distribución de la muestra según las fuentes de financiamiento

<i>El financiamiento obtenido fue a través</i>		
<i>de Prestamistas</i>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
a) Si	3	10
b) No	27	90
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100</b>

Fuente: administrador y/o dueño de las empresas rubro bazar.

Tabla 6

Distribución de la muestra según los Fuentes de Financiamiento

<i>El financiamiento obtenido fue mediante Ahorros Personales</i>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
a) Si	8	27
b) No	22	73
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100</b>

Fuente: administrador y/o dueño de las empresas rubro bazar.

## SEGÚN INSTRUMENTO DE FINANCIAMIENTO

Tabla 7

Distribución de la muestra según los instrumentos Financieros

<i>El financiamiento obtenido fue mediante Línea de crédito</i>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
a) Si	9	30
b) No	21	70
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100</b>

Fuente: administrador y/o dueño de las empresas rubro bazar.

Tabla 8

Distribución de la muestra según los instrumentos Financieros

<i><b>El financiamiento obtenido fue mediante Cuenta Corriente</b></i>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
a) Si	12	40
b) No	18	60
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100</b>

Fuente: administrador y/o dueño de las empresas rubro bazar.

Tabla 9

Distribución de la muestra según los instrumentos Financieros

<i><b>El financiamiento obtenido fue mediante Leasing</b></i>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
a) Si	8	27
b) No	22	73
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100</b>

Fuente: administrador y/o dueño de las empresas rubro bazar.

Tabla 10

Distribución de la muestra según los instrumentos Financieros

<i><b>El financiamiento obtenido fue mediante Factoring</b></i>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
a) Si	1	3
b) No	29	97
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100</b>

Fuente: administrador y/o dueño de las empresas rubro bazar.

## SEGÚN LA MODALIDAD DEL FINANCIAMIENTO

Tabla 11

Distribución de la muestra según la modalidad del financiamiento

<i>El financiamiento obtenido fue a Corto Plazo</i>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
a) Si	10	33
b) No	20	63
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100</b>

Fuente: administrador y/o dueño de las empresas rubro bazar.

Tabla 12

Distribución de la muestra según la modalidad del financiamiento

<i>El financiamiento obtenido fue a Mediano Plazo</i>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
a) Si	18	60
b) No	12	40
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100</b>

Fuente: administrador y/o dueño de las empresas rubro bazar.

Tabla 13

Distribución de la muestra según la modalidad del financiamiento

<i>El financiamiento obtenido fue a Largo Plazo</i>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
a) Si	2	7
b) No	28	93
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100</b>

Fuente: administrador y/o dueño de las empresas rubro bazar.

Tabla 14

Distribución de la muestra según la modalidad del financiamiento

<i>El financiamiento obtenido está en el rango de 500-1,999</i>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
a) Si	11	37
b) No	19	63
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100</b>

Fuente: administrador y/o dueño de las empresas rubro bazar.

Tabla 15

Distribución de la muestra según la modalidad del financiamiento

<i>El financiamiento obtenido está en el rango de 2,000-5,000</i>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
a) Si	14	47
b) No	16	53
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100</b>

Fuente: administrador y/o dueño de las empresas rubro bazar.

Tabla 16

Distribución de la muestra según la modalidad del financiamiento

<i>El financiamiento obtenido está en el rango de 5,001- MAS</i>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
a) Si	5	17
b) No	25	83
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100</b>

Fuente: administrador y/o dueño de las empresas rubro bazar.

## **b. Análisis de Resultados**

### **Respecto a las fuentes del financiamiento**

- 1) De acuerdo a los encuestados el 100% que son 30 empresarios, 10% contestaron haber obtenido financiamiento por intermedio de COOPERATIVAS para financiar sus empresas, este resultado coincide con la tesis de Ramos (2014) el cual menciona que el 91% de las MYPES encuestadas financian su actividad productiva con financiamiento de terceros.
  
- 2) De los 30 dueños encuestados que representan el 100%, 13% manifestaron haber obtenido financiamiento para sus empresas a través de las EDPYME, este resultado concuerda con lo encontrado por Quiñones (2014) “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo - rubro hospedaje, en el distrito de Tacna, período 2012 – 2013” donde el 80% del financiamiento que obtuvieron fue mediante las entidades no bancarias.
  
- 3) Del 100% de los representantes legales de las empresas en estudio igual a 30, 7% respondieron haber obtenido el financiamiento para sus empresas a través de cajas rurales, estos resultados se contradicen con la investigación seguida por Chávez (2014) en su tesis “el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE, en el sector servicios rubro peluquerías del

distrito de Huaraz, 2012” donde obtuvo que el 36% de las MYPES acudió por crédito a cajas rurales.

- 4) Del 100% de los representantes legales de las empresas en estudio igual a 30, el 33% respondieron haber obtenido el financiamiento para sus empresas a través de Mi Banco estos resultados coincide con la tesis de Kong & Moreno (2014) tesis de titulación sobre Influencia de las fuentes de Financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José –Lambayeque en el período 2010 –2012. , quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las facilidades a LAS MYPES.
- 5) Del 100% de encuestados igual a 30 dueños de las empresas, 10% afirmaron haber obtenido el financiamiento de prestamistas, según Kong & Moreno (2014) tesis de titulación sobre Influencia de las fuentes de Financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José –Lambayeque en el período 2010 –2012” en su mayoría fue de los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales del propio Distrito.
- 6) Del 100% de los representantes legales de las empresas en estudio igual a 30, el 27% respondieron haber obtenido el financiamiento para sus empresas a través de ahorros personales, estos resultados contradicen con lo expresado por Garay (2014) “Caracterización del financiamiento de las

micro y pequeñas empresas del sector manufactura - rubro actividades de impresión del distrito de Huaraz, 2014”, el 55.1% lo hicieron con ahorros propios.

### **Según los instrumentos financieros**

- 1) Del 100% de encuestados igual a 30 dueños de las empresas, 30% afirmaron haber obtenido el financiamiento por líneas de crédito, según Domínguez (2013) coincide este resultado en su tesis titulada “caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE sector comercio- rubro abarrotes en la ciudad de Huaraz, 2012” el 48% afirmaron que fue el crédito comercial el instrumento por el cual sus empresas obtuvieron el financiamiento
- 2) Del 100% de encuestados igual a 30 Representantes Legales de las empresas en estudio, el 40% afirmaron haber obtenido el financiamiento por intermedio de cuenta corriente. Estos resultados se contradicen según Paredes (2015) “Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro confecciones de prenda de vestir del distrito de Chimbote, 2013 Respecto al financiamiento 91.3% recibió el financiamiento en su cuenta corriente.
- 3) Del 100% de encuestados igual a 30 Representantes Legales de las empresas en estudio, el 27% manifestaron haber obtenido el financiamiento por intermedio de Leasing, estos resultados contradicen

con Mota (2013) “El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro restaurantes de la provincia de Huaraz, año 2013” la forma que se obtiene el dinero son financiadas por entidades bancarias.

- 4) Del 100% de encuestados igual a 30 Representantes Legales de las empresas en estudio, un 3% afirmaron haber obtenido el financiamiento por intermedio del Factoring, estos resultados difieren con Torres (2015) “Caracterización del financiamiento y la capacitación en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro suministros de cómputo del distrito de Chimbote, 2013” Los empresarios encuestados manifestaron que: el 86% financia su actividad económica mediante terceros.

### **Según las Modalidades de Financiamiento**

#### **Según el tiempo del financiamiento**

- 1) Del 100% de encuestados igual a 30 Representantes Legales de las empresas en estudio, un 37% respondieron haber obtenido financiamiento a corto plazo, este resultado se contradice con la tesis Domínguez (2013) “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes sector comercio - rubro abarrotes en la ciudad de Huaraz, 2012” que el 52% en cuanto a formas de financiamiento de corto plazo.

- 2) Del 100% de encuestados igual a 30 Representantes Legales de las empresas en estudio, un 60% respondieron que obtuvieron financiamiento a mediano plazo, estos resultados se contradicen con Alvarado (2013) “Caracterización del financiamiento, capacitación y la Rentabilidad de las MYPEs del sector comercio, rubro actividades de impresión del distrito de Chimbote, periodo 2011 - 2012.” el cual manifiesta que el 45% utilizaron el financiamiento de corto plazo.
  
- 3) Del 100% de encuestados igual a 30 Representantes Legales de las empresas en estudio, un 7% respondieron si haber obtenido el financiamiento a Largo plazo, estos resultados se contradicen con la tesis de Claros (2015) “Caracterización del financiamiento capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – Rubro compra/venta de productos de abarrotes del distrito de Chíncha Alta – provincia de Chíncha, 2014” fue 47% a largo plazo.

### **Según la magnitud del financiamiento**

- 1) Del 100% de encuestados igual a 30 Representantes Legales de las empresas en estudio, un 37% respondieron haber obtenido financiamiento entre el rango de 500 a 1,999 soles. este resultado coincide con el estudio realizado por Chanduvi (2013) “Características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el sector comercio - rubro, distribuidora de abarrotes, en el

distrito de Tambo grande, periodo 2010 – 2011” el 87.5% recibieron créditos cuyos montos fluctuaban entre 500 y 1999 soles.

- 2) Del 100% de encuestados igual a 30 Representantes Legales de las empresas en estudio, un 47% respondieron haber obtenido financiamiento entre el rango de 1,999 a 5,000 soles estos resultados coinciden con los resultados obtenidos por Loayza (2011) “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro actividad de impresión gráfica del distrito de Chimbote, período 2010 – 2011” el 87.5% recibieron montos de créditos que fluctuaron entre 2000 y 5000 soles
  
- 3) Del 100% de encuestados igual a 30 Representantes Legales de las empresas en estudio, un 17% respondieron si haber obtenido financiamiento entre el rango de 5,001 a MAS. este resultado coincide con el estudio realizado por Balta (2015) concluye que el 93,3% solicitarían financiamientos con montos de S/.10 000.00 a S/.50 000.00 nuevos soles.

### **III. Conclusiones**

#### **Respecto a describir las fuentes de financiamiento:**

Los microempresarios se valen principalmente de dos aspectos: auto financiamientos y préstamos de entidades financieras.

#### **Respecto a describir los instrumentos financieros:**

El instrumento financiero que impera en la dinámica micro empresarial se establece mediante una cuenta corriente.

#### **Respecto a describir las Modalidades de financiamiento:**

Las modalidades de financiamiento de los microempresarios se obtuvieron en mediano plazo con un 60% de aprobación.

#### **Respecto a determinar las fuentes de financiamiento**

Ergo, los microempresarios del rubro bazar acuden a la entidad financiera Mi banco principalmente y dinamizan sus ahorros. Siendo notorio que el instrumento financiero es la cuenta corriente llegando así a recibir un préstamo de 2000 a 5000 soles y la devolución de esta en mediano plazo.

#### **IV. Recomendaciones**

##### **Respecto a describir las fuentes de financiamiento:**

Seguir con el autofinanciamiento ya que permite a los microempresarios librarse de exagerados intereses y obtener mayores rentabilidades. También es importante seguir trabajando con algunas entidades financieras que están mejor adaptadas a la característica económica de los microempresarios de nuestra ciudad.

##### **Respecto a describir los instrumentos financieros:**

Se recomienda a los representantes de las micro y pequeñas empresas – rubro bazar, que sigan con el instrumento financiero que en su mayoría han elegido que es la cuenta corriente ya que será de forma segura y servirá para realizar transacciones de dinero y soportara un flujo constante de dinero.

##### **Respecto a describir las modalidades de financiamiento:**

El monto de préstamos es acorde a las posibilidades de los microempresarios, esto permitirá mayor confianza por parte de las entidades financieras y la capacidad del micro empresario en hacer la devolución en el tiempo previsto; consecuentemente, se debe continuar con esta modalidad.

**Respecto a la determinar las fuentes de financiamiento:**

Proponer que otras entidades financieras se adecuen al flujo económico del nivel micro empresarial para fortalecer mejores opciones en las actividades de bienes y servicios.

## Aspectos Complementarios

### Referencias Bibliográficas

Aguila, R. (2013). *“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeña empresa del sector industria - rubro transformación forestal, del distrito de Campo Verde, período 2011 – 2012”* tesis para optar el título profesional de Contador

Público. Recuperado:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036098>

Algieri, M. (2007). *Alternativas de Financiamiento para la Pequeña y Mediana*

*Empresa de las Industrias Metálicas y Metalmeccánica en*

*Barquisimeto Estado Lara de la Universidad Centro Occidental*

*Lisandro Alvarado, Venezuela. Recuperado:*

[http://bibadm.ucla.edu.ve/edocs\\_baducla/tesis/P762.pdf](http://bibadm.ucla.edu.ve/edocs_baducla/tesis/P762.pdf)

Alvarado, R. (2013). *“Caracterización del financiamiento, capacitación y la*

*Rentabilidad de las Micro y pequeña empresa del sector comercio,*

*rubro actividades de impresión del distrito de Chimbote, periodo*

*2011 - 2012.”*

Recurado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000028102>

Rengifo, J. (2011). *“Caracterización del financiamiento, la capacidad y la*

*rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio*

*– rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de calería – provincia*

*de coronel portillo*. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000025225>

Balta, R. (2015). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta minorista de abarrotes del mercado buenos aires del distrito de nuevo Chimbote*, tesis para optar el título profesional de licenciada en administración. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037704>

Cabrera, L. (2015) “*caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de nuevo Chimbote, periodo 2012*”, tesis para optar el título profesional de Contador Público. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035339>

Castillo, J. (2015) “*Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la provincia de recuay, 2014*”, tesis para optar el título profesional de contador público. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034715>

Chanduvi, L. (2013). “*Características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el sector comercio– rubro, distribuidora de abarrotes, en el distrito de Tambo grande*”, tesis para optar el título profesional de contador público. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034717>

- Chávez, L. (2014). “*Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de abarrotes de san luis – cañete 2014*”. Recuperado de:<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035481>
- Chávez, P. (2014). “*El financiamiento y la rentabilidad de las mypes, en el sector servicios rubro peluquerías del distrito de Huaraz, 2012*”, tesis para optar el título profesional de contador público. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035428>
- Claros, J. (2015). “*Caracterización del financiamiento capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – Rubro compra/venta de productos de abarrotes del distrito de Chincha Alta – provincia de Chincha, 2014*”, tesis para optar el título profesional de contador público. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035480>
- Dezar, I. (2013). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de talara alta, periodo 2011*”, tesis para optar el título de Contador Público. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034718>
- Domínguez, L. (2013) “*Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio- rubro abarrotes en la ciudad de Huaraz, 2012*”, tesis para optar el título profesional de contador público. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=0000003468>

5

Eche, M. (2013). “*Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hotelería del distrito de Máncora - provincia de Tarma*”, tesis para optar el título de Contador Público. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036618>

Ferreyros, S. (2012). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio - rubro útiles de oficina, del distrito de Callería de la provincia de Coronel Portillo, período 2009 – 2010*”, tesis para optar el título profesional de Contador Público. Recuperado de

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000025215>

Ferruz, L. (2000) “*La rentabilidad y el riesgo en las inversiones financieras*”.

España: 2000. [Citada 2011 Oct. 12]. Recuperado de:

<http://ciberconta.unizar.es/LECCION/fin010/000F2.HTM>.

Garay, R. (2014). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector manufactura - rubro actividades de impresión del distrito de Huaraz, 2014*”

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036344>

Gómez, G. (2014). “*Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes en el centro comercial Espinar, del distrito de*

*Chimbote, período 2011*”, Informe de tesis para optar el título profesional de contador público. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035887>

González, S. (2014). “*La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*”, tesis para optar al título de Magíster en Contabilidad y Finanzas. 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>

Herrera, D. (2009). Propuesta de un programa de capacitación para el Hotel Boutique La Quinta Luna, en Cholula, Puebla. Tesis Universidad de las Américas Puebla Fac. Administración; Puebla, 2006.

<http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/Tesis/Empre/gomerojn/Cap4.pdf>

<http://www.monografias.com/trabajos41/formalizacion-pymes/formalizacionpymes2.shtml>

<http://www.monografias.com/trabajos42/credito-mypesindustriales/credito-mypes-industriales.shtml> 33

<http://www.monografias.com/trabajos42/credito-mypesindustriales/credito-mypes-industriales.shtml> 33

Guevara, J. (2014). “*caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (mypes) del sector servicios. rubro restaurantes - distrito de Chimbote. Período 2010-*

2011” Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037614>

Kong, J. y Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de Financiamiento en el desarrollo de las Micro y pequeñas empresas del distrito de San José –Lambayeque en el período 2010 –2012*. Tesis de Titulación. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo

Lluén, L. (2013). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro artículos de limpieza, de la ciudad de Piura*”, tesis para optar el título profesional de Contador Público. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034689>

Loayza, E. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro actividad de impresión gráfica del distrito de Chimbote, periodo 2010 -2011*” informe de tesis. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000024839>

Mota, G. (2013). “*El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro restaurantes de la provincia de Huaraz, año 2013*” Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036344>

Ore, L. (2014). “*La caracterización del financiamiento en el Perú y su incidencia en el control interno de la Micro y pequeñas empresas comerciales en el rubro de abarrotes en la ciudad de San Vicente de Cañete 2014*”

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000038750>

Paredes, K. (2015). “*caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro confecciones de prendas de vestir del distrito de nuevo Chimbote, 2013*” informe final de tesis para optar el título profesional de licenciada en administración.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037645>

Quiñones, A. (2014). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo - rubro hospedajes, en el distrito de Tacna, periodo 2012- 2013*”, tesis para optar el título profesional de contador público.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036728>

Ramos, C. (2014). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro bodega- compra y venta productos de abarrotes del distrito de Tacna*”, tesis para optar el título profesional de Contador Público.

Recuperado de: Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036729>

Rodríguez, D. (2015). “*caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro ópticas de la ciudad de Huaraz 2014*”, tesis para optar el título profesional de contador público. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=0000003912>

- Rosales, A. (2015). “Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del “Sector Turismo – Rubro Hostales y Restaurantes de la Ciudad de Tumbes, Departamento de Tumbes – Período 2012 - 2013” Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034367>
- Sánchez, J. (2002). *Análisis de la rentabilidad de la empresa*. 2002. [citada 2011 Oct12]. Recuperado de: <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Hernández, R. Fernández, C. y Baptista, P. (2016). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A.
- SUNAT. Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña, Ley MYPE. DECRETO SUPREMO No 007-2008-TR. [Citada 2011 Oct. 12]. Recuperado de: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normasLegales.html>.
- Tacas, M. (2011). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta de muebles de estilo de madera de la ciudad de Pucallpa, período 2009-2010*”, tesis para optar el título Contador Público. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000024798>
- Torres, M. (2015). “*El financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas constructoras de la ciudad de Huaraz, 2013*”. De: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035434>

Valencia, H. (2013). “*Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes de la ciudad de Talara - La Brea negritos periodo 2011.*”

Recuperado de: Recuperado de:

<https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034501>

Zapata, L. (2004) Los determinantes de la generación y la transferencia del conocimiento en pequeñas y medianas empresas del sector de las tecnologías de la información de Barcelona. Tesis Doctoral Departamento de Economía de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales; Universidad Autónoma de Barcelona. Recuperado de:  
[https://www.tdx.cat/bitstream/handle/10803/3955/lezc1de1.pdf?sequence=1  
&isAllowed=y](https://www.tdx.cat/bitstream/handle/10803/3955/lezc1de1.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

## **ANEXOS**

### **Anexo N° 01**

**UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE**



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y**

**ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las Micro y pequeñas empresas rubro bazar en el mercado Virgen de Fátima..**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas Empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado **“Características del Financiamiento en las Micro y Pequeñas empresas Rubro Bazar en el Mercado Virgen de Fátima en la ciudad de Huaraz, periodo 2017”**.

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

#### **I. FUENTES DE FINANCIAMIENTO**

**1.1** El financiamiento obtenido fue a través de cooperativas:

- a) Si
- b) No

**1.2** El financiamiento obtenido fue a través de EPYME:

- a) Si
- b) No

**1.3** El financiamiento obtenido fue a través de Caja Rural:

- a) Si
- b) No

**1.4** El financiamiento obtenido fue mediante Mi banco:

- a) Si
- b) No

**1.5** El financiamiento obtenido fue mediante Prestamistas:

- a) Si
- b) No

**1.6** El financiamiento obtenido fue mediante Ahorros Personales:

- c) Si
- d) No

## **II. INSTRUMENTO FINANCIEROS:**

**2.1** El financiamiento obtenido fue mediante Líneas de Crédito:

- a) Si
- b) No

**2.2** el financiamiento obtenido fue mediante cuenta corriente

- a) Si
- b) No

**2.3** El financiamiento obtenido fue mediante leasing:

- a) Si
- b) No

**2.4** El financiamiento obtenido fue mediante Factoring:

- a) Si
- b) No

### **III. SEGÚN LA MODALIDAD DEL FINANCIAMIENTO:**

3.1 El financiamiento obtenido fue a Corto plazo

- a) Si
- b) No

3.2 El financiamiento obtenido fue a Mediano Plazo

- a) Si
- b) No

3.3 El financiamiento obtenido fue a Largo plazo

- a) Si
- b) No

3.4 El financiamiento obtenido está en el rango de 500-1,999:

- a) Si
- b) No

3.5 El financiamiento obtenido está en el rango de 2,000-5,000:

- a) Si
- b) No

3.6 El financiamiento obtenido está en el rango de 5,001- MÁS:

- a) Si
- b) No

## Anexo N° 02

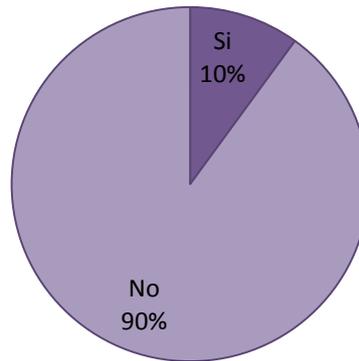


Figura 1: fuentes de financiamiento –cooperativas

Fuente: 1

**INTERPRETACION:** Del 100% de encuestados igual a 30 Representantes Legales de las empresas en estudio, el 90 % afirmaron no haber obtenido el financiamiento para sus empresas, mientras que un 10% contestaron que su financiamiento si fue a través de las COOPERATIVAS.

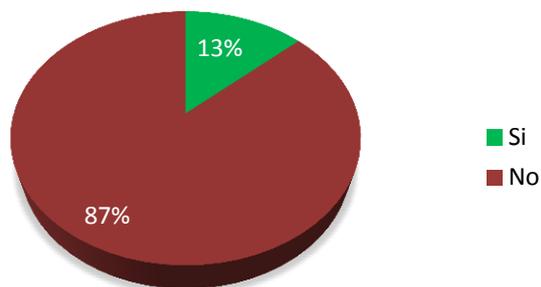


Figura 2: fuentes de financiamiento –EPYME

Fuente: 2

**INTERPRETACION:** Del 100% de encuestados igual a 30 Representantes Legales de las empresas en estudio, el 87% manifestaron no haber obtenido el financiamiento para sus empresas a través de las EPYME, mientras que un 13% contestaron que sí su financiamiento fue a través de las EPYME.

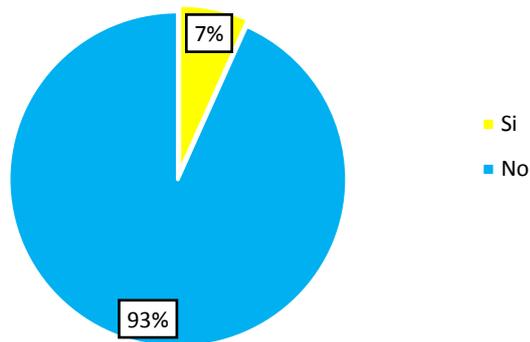


Figura 3: fuentes de financiamiento -Caja Rural

Fuente: 3

**INTERPRETACION:** Del 100% de los representantes legales de las empresas en estudio igual a 30, el 93% respondieron no haber obtenido el financiamiento para sus empresas a través de cajas rurales, mientras que un 7% contestaron que su financiamiento si fue a través de Cajas Rurales.

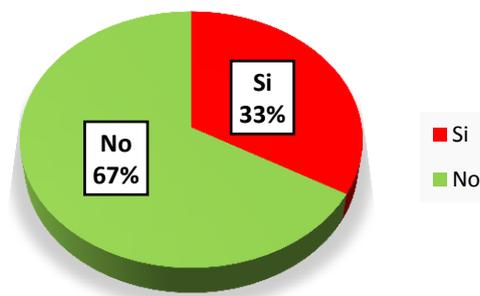


Figura 4: fuentes de financiamiento –Mi Banco

Fuente: 4

**INTERPRETACION:** Del 100% de los representantes legales de las empresas en estudio igual a 30, el 67% respondieron no haber obtenido el financiamiento para sus empresas a través de Mi Banco, mientras que un 33% contestaron que su financiamiento si fue a través de Mi Banco.

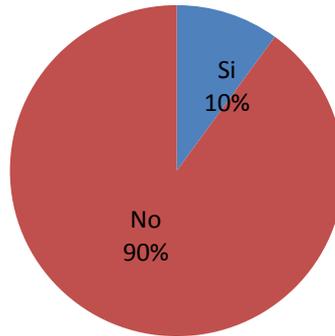


Figura 5: fuentes de financiamiento –Prestamistas

Fuente 5

**INTERPRETACION:** Del 100% de los representantes legales de las empresas en estudio igual a 30, el 90% respondieron no haber obtenido el financiamiento para sus empresas a través de prestamistas, mientras que un 10% contestaron que su financiamiento si fue a través de prestamistas.

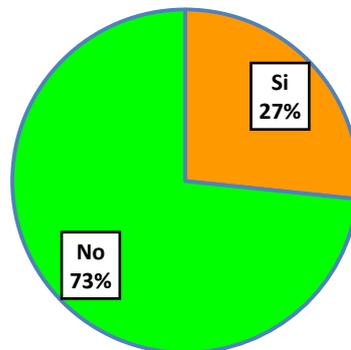


Figura 6: instrumentos financieros-ahorros personales

Fuente: 6

**INTERPRETACION:** Del 100% de encuestados igual a 30 Representantes Legales de las empresas en estudio, el 73% afirmaron no haber obtenido el financiamiento por ahorros personales, mientras que un 27% contestaron que su financiamiento si fue a través de ahorros personales.

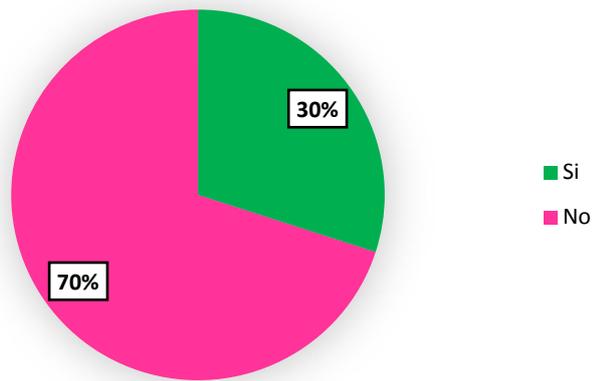


Figura 7: instrumentos financieros-Línea de crédito

Fuente: 7

**INTERPRETACION:** Del 100% de encuestados igual a 30 Representantes Legales de las empresas en estudio, el 70% afirmaron no haber obtenido el financiamiento por intermedio de línea de crédito, mientras que un 30% contestaron que si se financiaron a través de línea de crédito.

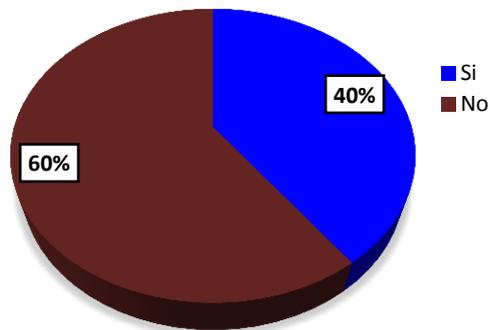


Figura 8: instrumentos financieros-Cuenta corriente

Fuente: 8

**INTERPRETACION:** Del 100% de encuestados igual a 30 Representantes Legales de las empresas en estudio, el 60% afirmaron no haber obtenido el financiamiento por intermedio del Cuenta corriente, mientras que un 40% contestaron que si se financiaron a través del Cuenta corriente.

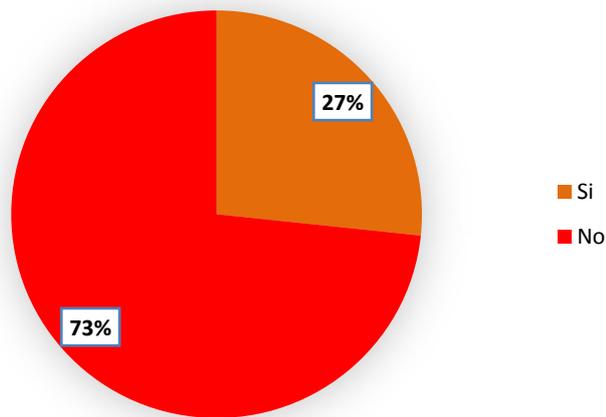


Figura 9: instrumentos financieros-Leasing

Fuente: 9

**INTERPRETACION:** Del 100% de encuestados igual a 30 Representantes Legales de las empresas en estudio, un 73% afirmaron no haber obtenido el financiamiento por intermedio del Leasing, mientras que un 27% contestaron que si se financiaron a través del instrumento financiero Leasing.

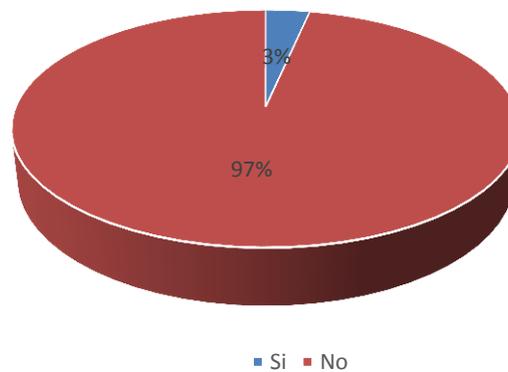


Figura 10: instrumentos financieros- Factoring

Fuente: 10

**INTERPRETACION:** Del 100% de encuestados igual a 30 Representantes Legales de las empresas en estudio, un 97% afirmaron no haber obtenido el financiamiento por Factoring, mientras que un 3% contestaron que si se financiaron a través de Factoring.

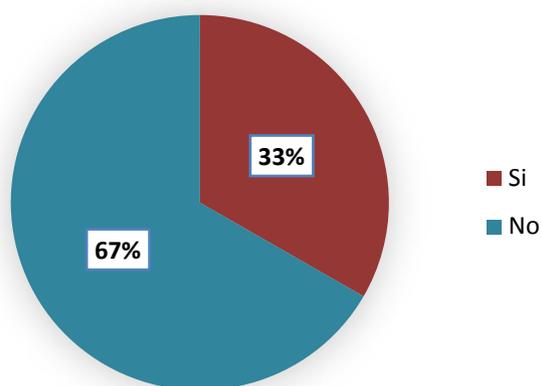


Figura 11: Modalidad del financiamiento- corto plazo

Fuente: 11

**INTERPRETACION:** Del 100% de encuestados igual a 30 Representantes Legales de las empresas en estudio, un 67% respondieron no haber obtenido el financiamiento a corto plazo, mientras que un 33% contestaron que si se financiaron a corto plazo.

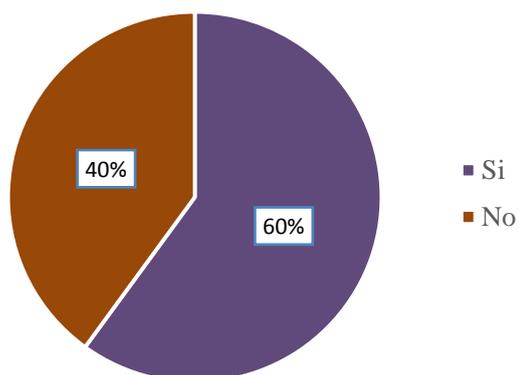


Figura 12: Modalidad del financiamiento- media plazo

Fuente: 12

**INTERPRETACION:** Del 100% de encuestados igual a 30 Representantes Legales de las empresas en estudio, un 60% respondieron no haber obtenido el financiamiento a mediano plazo, mientras que un 40% contestaron que si obtuvieron el financiamiento a mediano plazo.

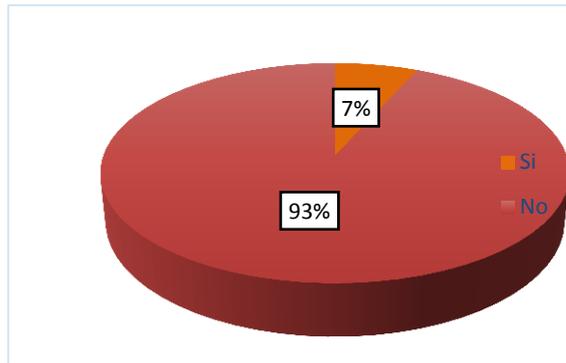


Figura 13: Modalidad del financiamiento- Largo plazo

Fuente: 13

**INTERPRETACION:** Del 100% de encuestados igual a 30 Representantes Legales de las empresas en estudio, un 93% respondieron no haber obtenido el financiamiento a largo plazo, mientras que un 7% contestaron que si obtuvieron el financiamiento a largo plazo.

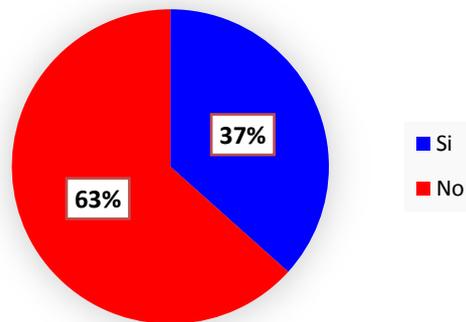


Figura 14: Modalidad del financiamiento 500-1999

Fuente: 14

**INTERPRETACION:** Del 100% de encuestados igual a 30 Representantes Legales de las empresas en estudio, un 63% respondieron no haber obtenido el financiamiento a entre el rango de 500 a 1,999 soles, mientras que un 37% contestaron que si obtuvieron el financiamiento comprendido en este rango.

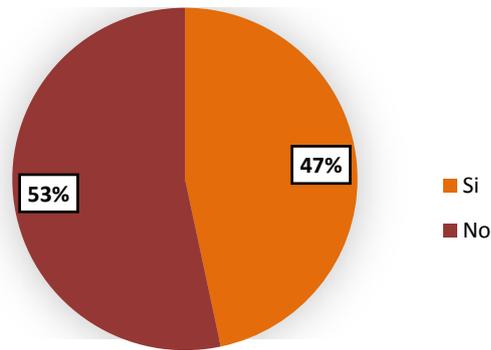


Figura 15: Modalidad del financiamiento- 2,000.00-5,000.00

Fuente: 15

**INTERPRETACION:** Del 100% de encuestados igual a 30 Representantes Legales de las empresas en estudio, un 53% respondieron no haber obtenido el financiamiento a entre el rango de 2,000.00 a 5,000.00, mientras que un 47% contestaron que si obtuvieron el financiamiento comprendido en este rango.

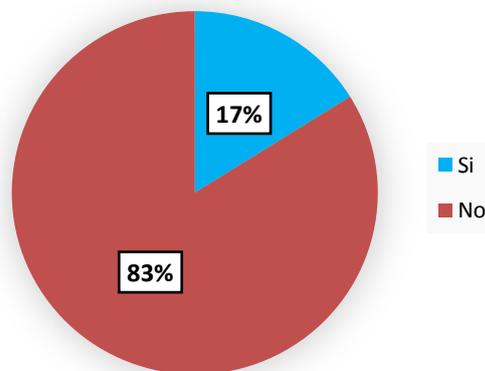


Figura 16: Modalidad del financiamiento- 5,001.00-MAS

Fuente: 16

**INTERPRETACION:** Del 100% de encuestados igual a 30 Representantes Legales de las empresas en estudio, un 17% respondieron haber obtenido el financiamiento a entre el rango de 5,001.00 a más, mientras que un 83% contestaron que no obtuvieron el financiamiento comprendido en este rango.