



**UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS SECTOR SERVICIO,
RUBRO IMPRENTAS DEL DISTRITO DE
INDEPENDENCIA - PROVINCIA HUARAZ, PERÍODO
2017.**

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

AUTORA:

BACH. ISABELA SANDRA TINOCO MONTORO

ASESOR:

DR. CPCC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ

HUARAZ – PERÚ

2019

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS SECTOR SERVICIO,
RUBRO IMPRENTAS DEL DISTRITO DE
INDEPENDENCIA - PROVINCIA HUARAZ, PERÍODO
2017.**

Equipo de trabajo

Investigador: Bach. Isabela Sandra Tinoco Montoro

Asesor: Dr. CPC. Juan De Dios Suárez Sánchez

Jurado de sustentación

Mgtr. Eladio Germán Salinas Rosales
Presidente

Mgtr. Justina Maritza Sáenz Melgarejo
Miembro

Mgtr. Nélida Rosario Broncano Osorio
Miembro

Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez
Asesor

Agradecimiento

A DIOS; Por bendecirme día a día, por ayudarme a lograr mis metas en esta vida, por ser quien me guía y me da la fortaleza para seguir adelante, gracias por darme la luz y protegerme en todos los momentos de mi vida.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Por haberme brindado la oportunidad de formarme profesionalmente con valores y ética; por darme conocimientos e inculcarme principios de calidad.

A mi Asesor de Tesis, DR. CPC. Juan de Dios Suárez Sánchez, por haberme guiado y orientado, por su paciencia, dedicación y sabios consejos, por haber tenido siempre el tiempo necesario para apoyarme y compartir sus conocimientos en el proceso de la investigación.

Isabela Sandra

Dedicatoria

Con mucho cariño a mis padres,

fausta y Valentín porque ellos han dado razón a mi vida quienes con mucho amor, esfuerzo y dedicación me educaron y me enseñaron a salir adelante, contribuyendo mis metas, logros y objetivos propuestos.

A mis queridos hermanos y hermanas

Por su apoyo incondicional y por el amor que me brindan en cada momento de mi vida, alentándome a alcanzar mis metas.

A mi abuelita, Gregoria por los

consejos y el cariño incondicional, dándome el ejemplo de humildad y sacrificio, enseñándome a valorar todo lo que tengo.

Isabela Sandra

Resumen

El presente trabajo: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector servicio rubro imprentas del distrito de Independencia – provincia Huaraz período 2017, se ha formulado el problema ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector servicio rubro imprentas del Distrito de Independencia – Provincia Huaraz, Período 2017?, se planteó como objetivo: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector servicio - Rubro Imprentas del Distrito de Independencia – Provincia Huaraz, período 2017, investigación cuantitativa, no experimental y de diseño descriptivo transversal, se seleccionó una muestra censal conformada por 13 imprentas, luego mediante la encuesta se recopiló información, luego de procesar los datos, los resultados más resaltantes fueron: el 46.15% de los encuestados afirma que su empresa siempre recurre al financiamiento interno antes que al financiamiento externo, el 46.15% de encuestados señala que trabajan regularmente con dos o más financiera; se llegó a las siguientes conclusiones: que el financiamiento interno es mayoritariamente preferido (84.61%), el financiamiento externo es la otra alternativa de financiamiento con más del 80% de preferencias, es decir se utiliza los dos tipos de financiamiento; los bancos son las principales fuentes de financiamiento, el 61.53% de los encuestados señaló que regularmente, casi siempre y siempre prefieren a bancos con menor demanda, tales como Banco Financiero e Interbank. Los préstamos de tipo personal y sin garantías prendarias son muy poco utilizados (30.76%).

Palabras clave: Financiamiento, micro y pequeña empresa.

Abstract

The present work: Characterization of the financing of micro and small enterprises sector service printing presses of the district of Independencia - Huaraz province period 2017, the problem has been formulated What are the main characteristics of the financing of the micro and small companies, sector service item printers of the District of Independence - Province of Huaraz, Period 2017 ?, set out as objective: Describe the main characteristics of the financing of the micro and small companies of the service sector – ítem Printers of the Independence District - Huaraz Province, period 2017, quantitative research, non-experimental and cross-sectional descriptive design, a census sample was selected consisting of 13 printing presses, then through the survey information was collected, after processing the data, the most outstanding results were: 46.15% of the respondents stated that their company always uses to finance internally before external financing, 46.15% of respondents indicate that they work regularly with two or more financial institutions; the following conclusions were reached: that domestic financing is mostly preferred (84.61%), external financing is the other financing alternative with more than 80% of preferences, that is, the two types of financing are used; banks are the main sources of financing, 61.53% of respondents said that they regularly, almost always and always prefer banks with lower demand, such as Banco Financiero and Interbank. Personal loans without collateral are very little used (30.76%).

Key words: Financing, micro and small companies

Índice

Contenido	Pag
Título de la tesis.....	ii
Equipo de trabajo.....	iii
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract	viii
Índice	ix
Índice de Tablas	xi
Índice de Figuras	xii
I. Introducción.....	1
II. Revisión de Literatura.....	10
2.1 Antecedentes.....	10
2.2 Bases Teóricas.....	32
2.2.1 Teoría de financiamiento.....	32
2.3 Marco conceptual.....	44
III. Hipótesis General.....	48
IV. Metodología.....	49
4.1 Diseño de Investigación.....	49
4.1.1 Tipo y nivel de investigación.....	49
4.1.2 Diseño de la investigación.....	50
4.2 Población y Muestra.....	50
4.2.1 Población.....	50

4.2.2	Muestra	51
4.3	Definición y operacionalización de la variable	52
4.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	53
4.4.1	Técnicas	53
4.4.2	Instrumentos.....	53
4.5	Plan de Análisis.....	54
4.6	Matriz de Consistencia.....	55
4.7	Principios Éticos.....	56
V.	Resultados.....	57
5.1	Resultados	57
5.2	Análisis de Resultados	62
VI.	Conclusiones.....	70
VII.	Recomendaciones	71
	Aspectos Complementarios	72
	Referencias Bibliográficas.....	72
	Anexos	79

Índice de Tablas

Tabla 1. Mi empresa recurre al financiamiento interno antes que el financiamiento externo	57
Tabla 2. Mi empresa reinvierte las utilidades en el equipamiento y modernización de la imprenta.	57
Tabla 3. Mi empresa utiliza las utilidades en incrementar los inventarios	57
Tabla 4. Mi empresa ahorra un porcentaje establecido de las utilidades, para financiar eventuales períodos de alta demanda.....	58
Tabla 5. Mi empresa recurre a entidades del sector bancario para el financiamiento externo.	58
Tabla 6. Mi empresa recurre a entidades del sector no bancario (cajas municipales, EDPYMES, etc.) para el financiamiento externo	58
Tabla 7. Mi empresa prefiere a bancos de gran demanda: Banco de Crédito, BBVA, Scotiabank.....	59
Tabla 8. Mi empresa prefiere a bancos de poca demanda: Banco Financiero, Interbank	59
Tabla 9. Mi imprenta prefiere conseguir financiamiento de las financieras de los grandes bancos: Mi banco, Crediscotia	59
Tabla 10. Mi imprenta consigue financiamiento externo de las Cajas Municipales y/o de Cajas Rurales y/o Cooperativas de Crédito	60
Tabla 11. Mi empresa trabaja con un Banco y una o más financieras.....	60
Tabla 12. Mi imprenta trabaja con dos o más financieras	60
Tabla 13. Los préstamos a los que accede la imprenta son con garantías prendarias	61
Tabla 14. Los préstamos a los que accede mi imprenta son de tipo personal, sin garantías prendarias.....	61
Tabla 15. Los préstamos a los que accede mi imprenta son de tipo hipotecario, se ha dejado una propiedad inmueble en garantía	61

Índice de Figuras

Figura 1: Mi empresa recurre al financiamiento interno antes que el financiamiento externo	83
Figura 2: Mi empresa reinvierte las utilidades en el equipamiento y modernización de la imprenta. Reinvierte las utilidades en el equipamiento	84
Figura 3: Mi empresa utiliza las utilidades en incrementar los inventarios.....	85
Figura 4: Mi empresa ahorra un porcentaje establecido de las utilidades, para financiar eventuales períodos de alta demanda.....	86
Figura 5: Mi empresa recurre a entidades del sector bancario para el financiamiento externo.	87
Figura 6: Mi empresa recurre a entidades del sector no bancario (cajas municipales, EDPYMES, etc.) para el financiamiento externo	88
Figura 7: Mi empresa prefiere a bancos de gran demanda: Banco de Crédito, BBVA, Scotiabank.....	89
Figura 8: Mi empresa prefiere a bancos de poca demanda: Banco Financiero, Interbank	90
Figura 9: Mi imprenta prefiere conseguir financiamiento de las financieras de los grandes bancos: Mi banco, Crediscotia	91
Figura 10: Mi imprenta consigue financiamiento externo de las Cajas Municipales y/o de Cajas Rurales y/o Cooperativas de Crédito	92
Figura 11: Mi empresa trabaja con un Banco y una o más financieras.	93
Figura 12: Mi imprenta trabaja con dos o más financieras	94
Figura 13: Los préstamos a los que accede la imprenta son con garantías prendarias	95
Figura 14: Los préstamos a los que accede mi imprenta son de tipo personal, sin garantías prendarias	96
Figura 15: Los préstamos a los que accede mi imprenta son de tipo hipotecario, se ha dejado una propiedad inmueble en garantía	97

I. Introducción

El presente trabajo de investigación se ha realizado de acuerdo a la línea de investigación sobre financiamiento, capacitación y rentabilidad; lleva el título: Caracterización del financiamiento de los micros y pequeñas empresas sector servicio rubro imprentas del Distrito de Independencia – Provincia de Huaraz, Período 2017.

Con respecto a las Micro y Pequeñas Empresas (PYME), se puede argumentar que desde los orígenes de la producción económica, en todas las latitudes se tiene evidencias que, con algunas diferencias, que en la construcción de las sociedades han existido grupos productivos de diferentes dimensiones, los grandes contrastes que aún observamos en la constitución de las economías sociales; desde siempre han existido grandes y pequeños productores, pequeños artesanos y agricultores que realizaban tareas sólo de subsistencia; asimismo existían miles de personas que en pequeña escala prestaban diversos servicios, ya sea como grupo familiar o de manera independiente (Barnes, 2007).

Actualmente la situación subsiste, con otros matices, pero en el fondo es lo mismo; conviven desarrollarse en los países pobres y/o emergencia, se tiene un gran paralelismo histórico en la composición de sus estructuras económico productivas; actualmente vemos mega empresas con propietarios multi millonarios y micro empresas. El desarrollo tecnológico dio lugar a la diversificación de la producción, y en esta línea de argumentación, nuevos productos originan nuevos servicios o productos complementarios y se multiplican las necesidades, por otra parte, el avance incontenible de la ciencia y de la tecnología impactan en las necesidades, que se multiplican y

demandas nuevas actividades productivas y de servicios, que son atendidas por otras empresas o por familias constituidas alrededor de una pequeña unidad productora, esto se repite de manera progresiva, transformando la estructura productiva de las sociedades.

Pero hoy en día, las PYME continúan realizando actividades autónomas que se relacionan con la comunidad y con el entorno de influencia de sus actividades, bajo el dominio de las megas empresas que siempre quieren someterlas, lo cual les resta las posibilidades de crecimiento y desarrollo, muchas veces coludidas con las autoridades del gobierno.

Para que un país se desarrolle debe contar con el apoyo de las empresas, se entiende en teoría económica, que son las empresas los motores del funcionamiento de la economía de una sociedad son las que hacen posible crear riqueza y mejorar la calidad de vida, con sus servicios y sus nuevos productos que colocan en los mercados, todas las empresas contribuyen con esto, independientemente de su dimensión.

En el caso peruano, se dispone de datos estadísticos actualizados sobre el rol que desempeñan las MYPE en la economía nacional, como creadoras de riqueza, como generadoras de empleo y como generadoras de bienestar al posibilitar ingresos a millones de trabajadores peruanos de ambos sexos y de diversos estratos sociales, ya sea de manera directa y tangencial. La importancia de las MYPE en la economía peruana es significativa.

Según informes de la Universidad ESAN (2016), la MYPE produce el 49% del PBI nacional y emplean al 88% de la PEA del sector privado, son estadísticas que representan la importancia de este tipo de empresas. Sin ninguna duda, la importancia de la microempresa en el Perú es indiscutible por su incidencia en la generación de trabajo y de empleo. Ahora bien, no todas las MYPE trabajan con arreglo a la ley, los datos señalan que el 99,5% de empresas en el Perú son MYPE (formales e informales) y el 97,9% son microempresas (formales e informales). La informalidad en la MYPE es muy alta (73,9% del total de empresas).

En el caso específico de Huaraz, el desarrollo de las MYPE del sector informal urbano ha sido un fenómeno que se ha acentuado en los últimos veinte años, producto de la actividad minera con la mina Pierina y posteriormente con el inicio de operaciones de la mina Antamina, gracias a ello se aceleró un proceso migratorio que dio surgimiento a nuevos asentamientos poblacionales, a la proliferación del comercio informal y también al surgimiento del autoempleo y de una gran masa de unidades económicas de escala micro o pequeña empresas, esto debido a la poca oferta laboral formal para los miles de migrantes de diversas partes del país, pero sobre todo de la zona de los Conchucos.

En razón a esta argumentación, desde el año 1997, con el inicio de operaciones de la mina Pierina, la economía huaracina dio un giro económico importante, la actividad minera acarreo drásticos cambios en la economía local; luego con el inicio de operaciones de la minera Antamina, la actividad económica de Huaraz se dinamizó exponencialmente; pero sin duda fue la distribución del canon minero desde el año 2007,

lo que ocasionó un gran dinamismo económico en la ciudad de Huaraz y de toda las zonas de influencia de la actividad minera, sobre todo de Antamina y que trajo el surgimiento de muchas empresas que necesitaban de servicios que proporciona la industria gráfica, las imprentas crecieron y se multiplicaron, muchas de ellas se desempeñan como MYPE, 13 de ellas se encuentra domiciliadas en el Distrito de Independencia, provincia de Huaraz, y que son objeto del presente estudio.

Ahora bien, las MYPE tienen una importancia ya determinada en la economía nacional y local, sin embargo, participan en la lucha diaria con la competencia en situaciones desfavorables, sobre todo en lo que respecta a las condiciones de financiamiento de sus actividades productivas. Ferraro (2011) señala que se debe equiparar las oportunidades de acceso a los mercados financieros, a fin de que tengan la misma capacidad de producir en igualdad de condiciones; ha quedado demostrado que las MYPE, a pesar de todas estas dificultades han logrado desarrollarse, pero se está desperdiciando la oportunidad de hacerlas crecer de manera más rápida y aprovechar sus potencialidades, la existencia de mercados heterogéneos de acceso al crédito resta posibilidades de desarrollo a estas empresas.

La primera imprenta que llegó al Perú fue en el año 1581, que fue traída a Lima por el italiano Antonio Ricardo, y en 1584, salió el primer libro de esta imprenta: La Doctrina Cristiana (Medina, 1908). En la actualidad en el sector de la ahora denominada industria gráfica (Imprentas) en el Perú, y también en otras economías, depende directamente del nivel del desarrollo económico alcanzado y del dinamismo del sector

productivo, ya que los productos de la imprenta sirven de complemento o forman parte del funcionamiento de las empresas y de sus procesos, aunque también de las familias.

La MYPE, como el resto de empresas necesita de recursos económicos para financiar sus actividades, para poder producir y generar utilidades, estos recursos provienen de sus propietarios o de agentes externos, de empresas financieras que se encuentran en el mercado financiero local. El Banco Central de Reserva del Perú, en el año 2009, publicó un documento en el cual reconoce la importancia del financiamiento de las MYPE en el Perú; en ese documento expresa que el acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las MYPE debe tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras). El financiamiento de las entidades financieras permite acceder a tasas de interés más bajas, así como a mejores condiciones y a asesoría especializada (Banco Central de Reserva del Perú, 2009).

Continúa diciendo que, en el Estudio Global Entrepreneurship Monitor (2008) realizado por el London Business School, el Perú ocupa el primer lugar en nivel actividad empresarial en fase inicial, siendo este un indicador del gran potencial de las MYPE en el país.

Pero también toca el tema de la informalidad, el BCRP señala que una empresa informal no está registrada ante la SUNAT, no realiza declaraciones tributarias, no posee registros de propiedades ni información financiera acerca de sus operaciones. La formalidad de una MYPE facilita la evaluación del crédito y disminuye la percepción de riesgo por parte de la entidad financiera. En el caso de las imprentas todas necesariamente se encuentran formalizadas, caso contrario no estarían autorizadas por la SUNAT para la impresión de comprobantes de pago, por lo que el acceso al financiamiento es menos complicado.

En base a lo argumentado, planteado el escenario en que se desenvuelven las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas del Distrito de Independencia, y siguiendo el proceso metodológico en el desarrollo de la investigación, se ha formulado el problema de investigación o problema general: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector servicio rubro imprentas del Distrito de Independencia – Provincia Huaraz, Período 2017?, para dar solución a este problema se ha planteado el objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector servicio - Rubro Imprentas del Distrito de Independencia – Provincia Huaraz, Período 2017.

Para alcanzar el objetivo general, se ha formulado los siguientes objetivos específicos: 1 Describir las fuentes de financiamiento de las MYPE del sector servicio rubro imprentas del Distrito de Independencia, Provincia Huaraz, período 2017.2 Identificar los instrumentos financieros de las MYPE del sector servicio rubro imprentas del Distrito de Independencia, Provincia Huaraz, período 2017.

Sobre la metodología empleada en la presente investigación, el tipo fue cuantitativa, el nivel de investigación fue descriptivo, de diseño no experimental descriptivo simple y transversal, la población estuvo constituida por 13 MYPE del sector servicios - rubro imprentas del Distrito de Independencia – Provincia Huaraz, en el período 2017, y dado su reducción se tomó una muestra censal. Respecto al recojo de la información, se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento del cuestionario estructurado de 15 preguntas. Referente al análisis de los datos, se utilizó la estadística descriptiva e inferencial. Así mismo, para la tabulación y obtención de los resultados, se hizo uso de los programas Excel y SPSS en su versión 22. Finalmente, esta investigación se basó en los principios éticos de la actividad investigadora, los cuales se encuentran plasmados en el Código de Ética para la Investigación versión 001 de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

La presente investigación se justifica teóricamente por el abordaje que se hace sobre la variable en estudio, la cual tiene sustento en los antecedentes de estudios realizados, las bases teóricas que contemplan tanto las definiciones como las características respetando la norma de referencia APA en su última versión; todo esto con la intención de describir el financiamiento. Siendo así, que los resultados de esta

investigación acrecentaran el cuerpo de conocimiento existente acerca de la variable investigada, dando la posibilidad a futuros estudios de tomar a esta investigación como antecedentes o marco teórico, los cuales puedan profundizar la investigación o alterar la metodología aplicada.

Esta investigación se justifica metodológicamente por el enfoque establecido para el estudio de la variable en cuestión, los instrumentos empleados para la recolección de datos dentro del trabajo de campo, el procesamiento y análisis de la información que se llevó a cabo por el investigador para obtener conclusiones sobre la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro imprentas del distrito de Independencia en la provincia de Huaraz, en el año 2017.

La investigación se justifica por su utilidad práctica porque los resultados permiten conocer la realidad en la que se encuentran las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro imprentas del distrito de Independencia en la provincia de Huaraz, en términos de financiamiento, identificando los elementos que requieren mejorar para lograr un mejor acceso a estos.

La presente se justifica por su relevancia social, debido a la necesidad de conocer cómo se financian las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro imprentas del distrito de Independencia en la provincia de Huaraz, dado el abordaje polémico del tema del financiamiento, en el cual existe una corresponsabilidad en el tema de financiamiento, entre el Estado y el microempresario; además de que la problemática del financiamiento de éstas tiene larga data, siendo pocos los estudios que apuntan a la

solución, por lo que estudiar a las imprentas, van a aportar nuevos conocimientos que acrecentarán el cuerpo de conocimiento existente sobre esta variable.

En el presente trabajo se concluye que existen dos fuentes de financiamiento las cuales son el interno y externo, en donde el financiamiento interno está conformado por el capital propio, en venta de activos y reinversión de utilidades; y el financiamiento externo está compuesto por emisión de nuevas acciones, como préstamos bancarios, préstamo de financieras, sobregiro bancario y crédito hipotecario. Asimismo, la mayoría reinvierte las utilidades esto con respecto a las fuentes de financiamiento interno (46.15%). Respecto al financiamiento externo son los bancos las fuentes de financiamiento, que señalando que se prefieren a bancos con menor demanda, tales como Banco Financiero e Interbank (38.46%). Por último, se concluyó que los instrumentos financieros señalan que siempre los préstamos a los que acceden sus imprentas son de con garantías prendarias con un (46.15%), seguido por el crédito hipotecario (16.15%), y siendo los créditos personales los menos utilizados por los propietarios de las imprentas (15.38%).

Finalmente, dentro de esta investigación se recomienda las micro y pequeñas empresas que recurren tanto al financiamiento interno y externo deben de hacer un adecuado uso de sus préstamos o inversiones de capital para poder financiar su empresa de una manera responsable con metas o futuro, evitando posibles riesgos que puedan ocurrir. Ambos tipos de financiamiento son recomendables pero siempre hay que tener en cuenta las ventajas y desventajas que cada uno tiene.

II. Revisión de Literatura

2.1 Antecedentes

2.1.1 Antecedentes Internacionales

Algieri (2007) en su tesis titulada sobre “las Alternativas de financiamiento para la pequeña y mediana empresa (MYPE) de las industrias metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto, Estado Lara”. Cuyo objetivo general es analizar las alternativas de financiamiento para la pequeña y mediana empresa (MYPE) de la industria metalmecánica en Barquisimeto, estado Lara; Para ello la investigación está concebida en la modalidad de campo de carácter descriptivo el tipo fue cuantitativo de nivel descriptivo; diseño descriptivo simple. La población estará conformada 66 pequeñas y medianas empresas de este sector con una muestra de 60. Para la recolección de la información se utilizó un cuestionario de 16 preguntas cerradas en escala Likert siguiendo luego con un análisis detallado de las preguntas en el mismo orden que fueron planteadas. Para concluir, se pretende dejar en claro que existe una gran variedad de entes que financian este tipo de empresas, y que los empresarios las desconocen en su mayoría, por lo que se recomienda crear una base de datos con dichos entes de modo que ellos puedan ofrecer información a los empresarios sobre el tipo de financiamiento que pueden ofrecerles, el presente antecedente fue utilizado porque veremos los procesos de financiamiento del cual tendremos otra visión para nuestra investigación.

Por su parte Cabrera y Mariscal (2005) en su investigación titulada “Caja de ahorro con opción para el financiamiento de las micro y pequeñas empresas” para dicha investigación se utilizó un enfoque multimodal con el objetivo general de proponer un modelo de caja de ahorro para las municipalidades de San Pedro y san Andrés Cholula con una alternativa de financiamiento para las micro y pequeños empresarios y con el objetivo específico describir los sistemas de caja de ahorro de Alemania, España y Canadá para demostrar la importancia que tiene este sector dentro de los sistemas financieros de cada país el diseño de la investigación fue cuasi experimental ya que se simulo con varios escenarios especulativos, partiendo de un modelo de caja de ahorro con una normatividad establecida por la ley de ahorro y crédito popular , habiendo desarrollado los capítulos anteriores y el modelo de caja de ahorro para san Andrés y san pedro Cholula, se ha llegado a la siguiente conclusión, nos dice que existe una escasez de financiamiento para los micro y pequeños empresarios de los municipios de San Andrés y San Pedro Cholula, algunos de las razones principales son las elevadas tasas de interés que ofrecen a los bancos comerciales y la falta de una cultura de financiamiento externo, el antecedente internacional es importante porque observamos cómo se realiza el financiamiento en otros países.

Por su parte Cook (2007). En su tesis denominado “Diseño de un centro articulador de servicios empresariales para MYPE – Casemyp”, Con el Objetivo general Diseñar un Centro de Articulación de Servicios Empresariales dirigido a atender a la MYPE del Territorio Santiago Centro en la Región Metropolitana, enfocado en disminuir la brecha que separa a grandes y medianas empresas de la MYPE en lo que respecta a la contratación de asesorías y consultorías en temas que no corresponden al “core business”. Se utilizó como metodología la Investigación exploratoria, herramienta que permite desarrollar pensamientos e intuiciones iniciales que permitan conducir la investigación a una etapa más conclusiva y nos dice que sostiene que las MYPE son un sector de la economía que se caracteriza por su bajo nivel de productividad e ingresos, así como por su fuerte tendencia a operar en el sector no estructurado. Además concluye que su objetivo es diseñar un centro articulador de servicios para MYPE del Territorio Santiago Centro, que permita disminuir la brecha que separa a las MYPE de las empresas de mayor tamaño, ya que entregará a un bajo costo comparativo los servicios de asesoría a los cuales acceden las grandes y medianas empresas, este antecedente se utilizó para observar a la MYPE en otros países y poder diferenciar con nuestra investigación sobre el tema tratado.

Para Azahar y Castillo (2006) en su investigación “Demanda de Crédito Bancario por parte de las Pequeñas y Medianas Empresas en el Salvador”, con el objetivo general de la investigación es que a partir de las características de oferta de crédito hacia las PYME se busca identificar los principales factores que determinen qué las necesidades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas salvadoreñas no se traducen en una demanda efectiva de crédito. La investigación trata de comprobar la hipótesis de trabajo que considera a las condiciones bajo las cuales se ofrece crédito a las PYME, la población fue de 10 empresas y la técnica que se utilizó fue la entrevista y el instrumento fue el cuestionario de 3 preguntas la cual se hizo una investigación de campo en dos etapas, la primera etapa comprende una visita a los bancos comerciales para identificar cuáles de estos tienen departamentos especializados en PYME. La segunda etapa comprende una entrevista a los gerentes de los departamentos especializados en crédito a las PYME, por lo tanto se puede afirmar que la baja demanda de crédito bancario por parte de las PYME no radica en un problema de necesidad de financiamiento por parte de este sector empresarial, sino que son las condiciones de la oferta de crédito y las características empresariales internas las que hacen que la demanda no sea efectiva.

2.1.2 Antecedentes Nacionales

Sevillano (2013) en su investigación “caracterización del financiamiento y la capacitación en las MYPE del sector servicio – rubro hoteles de la ciudad de sihuas – Ancash período 2011 - 2012” tuvo como objetivo general , determinar las principales características del financiamiento, y la capacitación de las MYPE del sector servicio - rubro hoteles de la Ciudad de Sihuas – Ancash período 2011- 2012,de tal manera se planteó el siguiente objetivos específicos, determinar las principales características del financiamiento, de las MYPE del sector servicio - rubro hoteles de la Ciudad de Sihuas – Ancash período 2011- 2012, también se realizó el análisis comparativo de las principales características de la capacitación de las MYPE del sector servicio - rubro hoteles de la Ciudad de Sihuas – Ancash período 2011- 2012, en la investigación se aplicó el tipo no experimental - transversal – descriptivo – cuantitativo, como técnica de encuesta y como instrumento un cuestionario estructurado, de tal manera el autor llegó a las siguientes conclusiones, respecto a los representantes legales tienen una edad entre 30 a 45 años, son de sexo femenino y tienen grado de instrucción superior universitaria, respecto a las MYPE su formación fue por inversión, respecto al financiamiento consideró que fue insuficiente y con respecto a la capacitación fueron capacitados todo el personal y el cliente según la calidad de servicio.

Según Ramírez (2011) en su investigación “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micros y pequeñas empresas sector comercio rubro mueblería del distrito de Manante-período 2009 – 2010” tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la MYPE del sector comercio, rubro mueblería del distrito de Manantay del período 2009-2010, tipo de investigación cuantitativo, con un nivel descriptivo, en un diseño no experimental – retrospectivo- descriptivo, cuenta población de 10 micro y pequeñas empresas, con una muestra de 10 MYPE, de tal manera se llegó a las siguientes conclusiones, respecto a los empresarios, Del 100%, el 80% solicitó crédito para su empresa, el 50% solicitó más de S/.10,000.00, el 50% solicitó crédito a entidad bancaria, el 75% utilizó el crédito financiero como capital de trabajo, respecto a la rentabilidad, El 50% manifestaron que la rentabilidad de su empresa si ha mejorado en los dos últimos años y el 89% manifestaron que la rentabilidad de su empresa no cree que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los dos últimos años. Esta investigación me ayudó en la comparación del financiamiento y a diferenciar el análisis de resultados de la empresa.

Por su lado Martínez (2014) en su investigación “caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de la MYPE del sector servicios - rubro hoteles de la ciudad de Piura período 2013” determinó como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la MYPE del sector servicio rubro hoteles de ciudad de Piura, la investigación que usó fue descriptiva con una muestra poblacional de 10 microempresas, cuestionario de 27 preguntas, y como técnica la encuesta, y llegó a las siguientes conclusiones, respecto a los empresarios y la MYPE , el 57% es masculino y el 50% tiene superior universitario, el 100% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial, respecto al financiamiento, el 90% financia su actividad económica con préstamos de terceros, el 40% lo invirtió en mejoramiento de su local y 50% capital de trabajo, respecto a la capacitación, el 60% si recibió capacitación y el 100% considera que la capacitación es una inversión, respecto a la rentabilidad, el 70% afirmó que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, el 70% afirmó que dos últimos años ha mejorado la rentabilidad. Esta investigación me ayudo en el diferenciar en cuanto a los empresarios y servirá de apoyo en el análisis de resultados.

Así mismo Guerra (2011) según su investigación “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro técnicos cerrajeros del distrito de Callería de la Provincia de Coronel Portillo, período 2009 – 2010” tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro técnicos cerrajeros del distrito de Callería, provincia de Portillo, período 2009-2010, el tipo de investigación fue cuantitativo, un nivel descriptivo, con un diseño no experimental descriptivo, con una población de 10 Micro y Pequeñas Empresas y una muestra que está conformada por 6 microempresas que representan el 60% de la población, se llegó a las siguientes conclusiones donde, el 100% de encuestados manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue mediante usureros, en el año 2009, el 100% de encuestados que recibieron créditos en el año 2009, dijeron que dichos créditos fueron a corto plazo, en el año 2010, el 100% de encuestados que recibieron créditos en el año 2010 manifestaron que los créditos fueron otorgados a corto plazo y en los años 2009 y 2010. Esta investigación me ayudó en la comparación del financiamiento y caracterización que sirvió para diferenciar el análisis de resultados dentro de la empresa.

Según Gamarra (2011) en su investigación “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo – rubro hoteles y alojamientos del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009 - 2010” tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector Turismo rubro hoteles y alojamientos en el casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009 – 2010, el tipo de investigación que utilizó fue cuantitativo de nivel descriptivo y de diseño no experimental descriptivo y con una población maestra de 11 MYPE , con el que se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado de 25 preguntas, y llegó a las siguientes conclusiones, el 55% cuentan con financiamiento propio y el 45% recurren a una entidad financiera, el 60 % cuentan con financiamiento de una entidad bancaria, el 60% cuentan con financiamiento de corto plazo, y el 60 % han invertido su crédito en mejoramiento y/o ampliación de sus locales, respecto a la rentabilidad, el 64% de representantes de la MYPE dedicados al rubro de hoteles y alojamientos consideran que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, el presente antecedente nos muestra como utilizo el financiamiento en el rubro de transportes por el cual ayudara a diferenciar con nuestra investigación.

Según Rengifo (2011) según su investigación, “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería-Provincia de Coronel Portillo, período 2009-2011” tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería, el tipo de investigación que empleó fue cuantitativo de nivel descriptivo y de diseño no experimental, la población estuvo constituida por 14 micro empresas y una muestra de 14 MYPE utilizó como técnica la encuesta y como instrumento un cuestionario de 25 preguntas, llegando a las siguientes conclusiones , respecto al financiamiento, el 58% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, en el año 2009 el 92% fue a corto plazo, en el año 2010 el 75% fue de corto plazo y el 33% invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local, respecto a la capacitación el 86% no recibió capacitación para el otorgamiento del préstamo, el 71% tuvieron un curso de capacitación, respecto a la rentabilidad, El 93% cree que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de su empresa, el 57% cree que la capacitación mejoro la rentabilidad de su empresa y el 86% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoro en los 02 últimos años.

2.1.3 Antecedentes Regionales

Castro (2013) en su investigación “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro multiservicios del distrito de Chimbote, provincia del santa, período 2010-2011” determino como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro Multiservicios del distrito de Chimbote, Provincia del Santa, período 2010- 2011, el tipo de investigación no experimental descriptivo, con una población que está conformada con 12 micros y pequeñas empresas, con una muestra de 12 MYPE , se concluye a las siguientes conclusiones , el 92% fueron creadas con el propósito de obtener ganancias, respecto del financiamiento, el 75% recibieron crédito financiero de terceros para su negocio siendo el 83% del sistema bancario, en el año 2010 el 58% fue a corto plazo, en el año 2011 el 50% fue de corto plazo y el 50% lo invirtió en capital de trabajo, respecto de la rentabilidad el 83% considera que el financiamiento otorgado sí ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, esta investigación me ayudó en la comparación del financiamiento y sirvió para diferenciar el análisis de resultados.

Así mismo Eduardo (2011) según su investigación, “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 como objetivo general ,describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro actividad de impresión gráfica del distrito de Chimbote, período 2010 – 2011; el tipo de investigación fue cuantitativo, de un nivel descriptivo y de diseño no experimental descriptivo, con una población estuvo conformada por 16 MYPE con una muestra de 50% de la población, equivalente a 8 MYPE, con una técnica encuesta y un instrumento estructurado de 22 preguntas, llegando a las siguientes conclusiones , el 100% de las MYPE encuestadas 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% recibieron créditos cuyos montos fluctuaron entre 500 y 1999 soles, en el año 2011 respecto al año 2010 hubo un decrecimiento significativo en los montos de 2000 a 5000 soles, ya que en el año 2011 sólo el 12.5% recibieron créditos en dichos montos, esta investigación me ayudó en la comparación del financiamiento y sirvió para diferenciar el análisis de resultados de la empresa.

Por su parte Jara (2013) según su investigación “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las microempresas del sector comercio – rubro Librerías del distrito de Nuevo Chimbote. Período 2010-2011”, determina los siguientes objetivos generales, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro Librerías del distrito de Nuevo Chimbote, período 2010-2011, para conseguir el objetivo general he planteado los siguientes , el tipo de investigación fue cuantitativa, descriptivo, con un diseño no experimental descriptivo con una población de 24 propietarios con una muestra de 14 MYPE , donde el autor llego a las siguientes conclusiones respecto a los representantes legales la edad fluctúa entre los 26 y los 60 años, en relación a las características principales el 57.1% se formaron con el objetivo de obtener ganancias, en relación al financiamiento, el 50% de las MYPE solicitaron sus créditos a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa y el restante 35.7% lo hizo a la Financiera Edificar, en relación a la rentabilidad, el 85.70% del total de las MYPE estudiadas consideran que el financiamiento sustentado en la obtención de créditos financieros si mejoró la rentabilidad de su negocio, pues tuvieron mayor facilidad del sistema no bancario para accederá ello.

Según Monzón (2013) en su investigación titulada “caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro fotocopias-Chimbote, 2010-2011” tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios-rubro fotocopias-Casco Urbano de Chimbote, período 2011-2012”, el tipo de investigación fue cuantitativo de nivel descriptivo, estuvo constituido por 15 MYPE y una muestra de 15 MYPE, como técnica usó la encuesta y como instrumento el cuestionario, llegó a las siguientes conclusiones, respecto a los empresarios y las MYPE: El 100% de los empresarios estudiados son adultos, el 53% son del sexo femenino y el 40% tiene secundaria completa, el 53% tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 31% tienen trabajadores eventuales, respecto al financiamiento: El 55% financian su actividad económica con préstamos de terceros y el 73% los utilizaron como capital de trabajo, respecto a la capacitación: El 80% no recibieron capacitaciones antes del otorgamiento de los préstamos. Respecto a la rentabilidad: el 53% comentaron que la capacitación mejoró la rentabilidad de sus empresas.

Por otro lado Ramos (2013) en su investigación “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro actividades imprentas del distrito de Chimbote, período 2011 – 2012” determinó como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro imprentas del distrito de Chimbote, período 2011 – 2012 , con un diseño no experimental descriptivo, con una población de 51 micros y pequeñas empresas, con una muestra de 20 micro empresas, se llegó a las siguientes conclusiones, respecto al Financiamiento, el 50% recibieron crédito financiero de terceros para su negocio siendo el 50% del sistema bancario, en el año 2011 el 50% fue a corto plazo, en el año 2012 el 50% fue de corto plazo y el 50% lo invirtió en activos fijos, respecto a la rentabilidad, el 50% considera que el financiamiento otorgado sí ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, el 100% manifestaron que la capacitación sí mejora la rentabilidad de sus empresas y el 100% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró en los 2 últimos años. . Esta investigación me ayudó en la comparación del financiamiento y sirvió para diferenciar el análisis de resultados.

2.1.4. Antecedentes Locales

González (2016) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de productos de limpieza del hogar del distrito de Huaraz, 2014” considerando como objetivo general , describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro venta de 12 productos de limpieza del hogar en el distrito de Huaraz 2014, el tipo de investigación fue cuantitativa, de nivel de la investigación fue descriptivo, y diseño - no experimental descriptivo, con una población estuvo constituida por 23 propietarios de 50 micro empresas con una muestra de 23 MYPE en una forma aleatoria simple, la técnica que se utilizo fue la encuesta, el instrumento fue el cuestionario y se llegó a las siguientes conclusiones, en relación al financiamiento, el 61% de la muestra; en cuanto al tipo de entidad bancaria donde se realizó el préstamo, acudieron en su mayoría a las instituciones no bancarias que representa el 86%; la institución no bancaria más requerida fue Financiera Edificar con el 36%, la entidad financiera que otorgaron mayores facilidades de crédito fue la entidad no bancaria con el 99%, el 100% de los microempresarios encuestados dijeron que la rentabilidad de sus microempresas no ha disminuido en los dos últimos años.

Así mismo Celmi (2017) en su tesis titulado Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el mercado de pedregal - provincia de Huaraz, 2015 determino como objetivo general las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado de Pedregal – Provincia de Huaraz, 2015 , el tipo de investigación fue de carácter cuantitativo con un nivel de investigación descriptiva y un diseño que se utilizó en la investigación fue no experimental, la población estuvo constituida de 19 micro y pequeñas empresas con una muestra de 19 representantes legales de las micro y pequeñas empresas estudiadas, llegando a la siguientes conclusiones respecto a los representantes legales, Respecto al financiamiento , el 53% financia su actividad con fondos ajenos, donde el 21% de los microempresarios solicitó crédito a Mi Banco y el 32% a Interbank, el 16% lo invirtió en su capital de trabajo y el 37% en la compra de sus activos fijos y el 53% respecto a la rentabilidad el 68% consideran que el financiamiento sí mejora la rentabilidad de las empresas, el 84% manifestaron que la rentabilidad de su empresa si mejoró en los últimos años. Esta investigación me ayudó en la comparación del financiamiento y sirvió para diferenciar el análisis de resultados.

Robles (2013) En la presente investigación sobre “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro ferretería del distrito de Ticapampa, año 2011” el objetivo general fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro ferretería en el distrito de Ticapampa, año 2011, la investigación fue cuantitativa, de nivel descriptivo y de diseño no experimental– descriptivo, para realizar las descripciones, para llevarla a cabo se encuestó a una muestra de 9 MYPE de una población de 25, la técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario en conclusiones obtenidas son los que respecto a los empresarios la edad de los representantes legales de las MYPE encuestados fluctúa entre 26 a 60 años y respecto al financiamiento el período de las MYPE encuestadas recibieron créditos al sistema no bancario también con el respecto a la capacitación: los representantes legales de las MYPE encuestadas que recibieron financiamiento de terceros y respecto a la rentabilidad los representantes legales de las MYPE encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró en los dos últimos años, el antecedente nos ayudara en observar y tener una conclusión sobre el financiamiento de las MYPE.

Según Domínguez (2013) según su investigación “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE sector comercio-rubro abarrotes en la ciudad de Huaraz, 2012” determino como objetivo general, conocer el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro abarrotes en la ciudad de Huaraz, en el 2012, el tipo de investigación cuantitativo, con un diseño descriptivo simple, no experimental, con una población ,con un numero de 320 propietarios y trabajadores, con una muestra de 84 propietarios, encuesta es una técnica que consiste en recopilar información de la población o muestra, mediante el cuestionario o la entrevista, de la cual llegó a la siguientes conclusiones, en las principales características el 71% de propietarios y trabajadores son varones, el 40% de la población tiene un nivel educativo técnico, el 47% son licenciados en administración, respecto a los principales características del financiamiento ,el 71% fueron del tipo de finanzas privadas, el 36% de fuentes de financiamiento fueron préstamos de amigos y parientes y otro 36% de bancos y uniones de crédito, respecto a las principales características de la rentabilidad , 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 es aumentando sus ventas, esta investigación me ayudó en la comparación del financiamiento y sirvió para diferenciar el análisis de resultados dentro de la empresa.

Por su parte Osorio (2013) en su tesis titulado “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción civil del Distrito de Independencia-Huaraz, período 2009 – 2010” determino como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción civil del Distrito de Independencia, período 2009 – 2010, el tipo de investigación Cuantitativo, descriptivo, y un diseño que no experimental, descriptivo, con una población constituida por 22 Micro, con una muestra de 22 microempresas, técnica de la encuesta con un cuestionario estructurado de 25 preguntas, llego a la siguientes conclusiones, el 86% tienen más de tres años en el rubro empresarial, el 73% no posee trabajadores permanentes, el 14% tiene tres trabajadores permanentes, respecto al financiamiento, el 27% manifestó que el financiamiento fue de terceros, el 67% manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue mediante las entidades bancarias, Respecto a la rentabilidad, el 59% manifestó que el financiamiento no mejoró la rentabilidad de sus empresas, el 50% manifestó que la capacitación si mejoró la rentabilidad de sus empresas, esta investigación me ayudó en la comparación del financiamiento y sirvió para diferenciar el análisis de resultados.

Por otra parte Aranda (2013) en su tesis titulada sobre Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro bazar del mercado “Virgen de Fátima” de Huaraz - Ancash, año 2012, el objetivo de la investigación fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio en el rubro bazar del Mercado “Virgen de Fátima” del Huaraz, 2012, el diseño fue descriptivo Se escogió una muestra de 32 MYPE de una población de 64, a quienes se les aplicó un cuestionario de 28 preguntas utilizando la técnica de la encuesta, llego a la conclusión, que las MYPE en estudio cuentan con un trabajador que representa en relación al financiamiento, 20 de las 32 empresas estudiadas recibieron financiamiento de terceros para llevar adelante su negocio, de los mismos acudieron a instituciones no bancarias; el crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo; asimismo los gerentes encuestados refirieron que el crédito obtenido mejoro su rentabilidad, así mismo los gerentes encuestados refieren que no recibieron capacitación previa al otorgamiento del crédito; en relación al personal que labora en las MYPE solo el 10% recibió capacitación, el presente antecedente nos ayudó a demostrar y diferenciar con nuestro resultado y tal manera con el análisis de resultado.

Del mismo modo Solís (2014) en su investigación “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios. Rubro bazar de ropas del distrito de Carhuaz. Período 2013” determino como objetivo general, describir las principales características del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las MYPE del sector Servicios, rubro Bazar de Ropas de la provincia de Carhuaz. Período 2013, el tipo de investigación cuantitativo, de nivel descriptivo, con un diseño no experimental descriptivo, con una población de 10 MYPE y una muestra de 05 MYPE, el auditor llega a las siguientes conclusiones, respecto a la empresa, El 60% de los representantes legales encuestados indicaron tener más de tres años en la actividad empresarial, en tanto que el 60% aseguran ser una empresa formal. El 80% de ellos señalaron que tienen cuatro trabajadores permanentes, respecto al financiamiento, el 100% de los representantes legales encuestados, manifiestan que no solicitaron ningún tipo de préstamo bancario, autofinanciándose con su propio capital, respecto a la rentabilidad, el 60% de los representantes legales encuestados indican que en los dos últimos años ha mejorado la rentabilidad de su empresa. Esta investigación me ayudó en la comparación del financiamiento y sirvió para diferenciar el análisis de resultados.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Teoría de financiamiento

2.2.1.1 Teorías modernas de financiamiento

Por lo general las decisiones de financiamiento determinan, y a su vez condicionan, a las oportunidades de inversión real, que al mismo tiempo son las que determinan la composición del capital entre los recursos propios y la deuda; esto se puede percibir en la estructura de capital. Para dar explicación a dicha composición de capital podemos encontrar dos enfoques teóricos modernos, se tienen las teorías:

- **Teoría del Equilibrio Estático (Trade – off theory):** Esta teoría considera a la estructura de la capital de la empresa como un producto resultante del equilibrio entre los costes derivados de la deuda y los beneficios, lo cual mantiene constante la relación entre los planes de inversión y los activos (Myers, 1984).
- **Teoría de la Jerarquía Financiera (Pecking Order Theory):** En esta teoría se denota la preferencia que tienen las empresas por la financiación interna en lugar de la externa, o en caso se recurriese a la omisión de valores una deuda hacia los recursos propios (Myers, 1984).

Las teorías descritas se originaron a partir del modelo de Modigliani y Miller (1958), en el cual puede ser apreciado en la independencia e irrelevancia que posee la estructura de capital con respecto al valor de mercado de la empresa, debido a que el valor de la empresa es determinado por sus activos reales. Este escenario es propio de los mercados perfectos, en los que los recursos propios y deuda son considerados sustitutos.

En el modelo inicial planteado por Modigliani y Miller (1958) se incorporan las ventajas fiscales presentes en el endeudamiento a cuenta del beneficio que se produce cuando se consideran las deducciones por el concepto intereses pagados de la deuda. Por lo que, el valor de una empresa sin deuda terminará siendo inferior al valor de una empresa endeudada, esto debido a que los flujos de fondos que se obtienen en la primera llegarán a ser mayores al incorporar a los beneficios fiscales producidos al pagar los intereses del endeudamiento. Adicional a ello se percibe un aumento excesivo del endeudamiento lo cual ocasiona una disminución de las ventajas impositivas de la deuda, así como la incertidumbre de los escudos fiscales por los intereses pagados.

Por otro lado, la Teoría del Equilibrio Estático racionaliza los índices de endeudamiento, así como también evita el uso exagerado del apalancamiento; de esta manera se busca que las empresas contraigan la mayor cantidad de deudas posibles (Bradley, Myers y Allen, 2006).

2.2.1.2 Teoría de la Jerarquía Financiera

La Teoría de la Jerarquía Financiera se basa en los atractivos por los ahorros fiscales generados por los intereses pagados por concepto de endeudamiento y la asimetría de la información, dejando a las amenazas de la insolvencia financiero como consideraciones de segundo orden. Esta teoría pretende dar explicación al comportamiento descrito por Donaldson (1961) con respecto a la tendencia de las empresas en acudir a los fondos generados internamente y únicamente a la financiación externa cuando autofinanciación es insuficiente (Myers y Majluf, 1984).

La teoría de la jerarquía financiera es desarrollada en un contexto de asimetría de información, en el cual la parte directiva posee un conocimiento más extenso que el de los inversores externos con respecto a las expectativas, riesgos y valor de la empresa. Siempre los accionistas consideran que sus gerentes están tratando de cuidar sus intereses, por lo que no emiten acciones cuando estas (las acciones) en el mercado de valores no tiene el mejor precio, en este caso recurren a contraer deuda; sin embargo, cuando las acciones están con muy buen precio en el mercado, cuando está sobre la par, no contraen deuda; es más rentable emitir acciones. Existe situaciones en las que se emitirá acciones de todas maneras: Ante la eventualidad de colocar a la organización en una delicada posición de insolvencia financiera, y en el caso de que la organización no tenga capacidad de contraer deudas. Aquí, la deuda es la mejor alternativa de financiamiento externo.

La teoría de la jerarquía en el financiamiento descansa en la asimetría de la información, y la consideración que existe un riesgo que está ligado a cada una de las fuentes de financiamiento: Usar recursos propios y generados, contraer deuda o emitir acciones. Según Murray & Goyal (2003) los recursos propios, por ejemplo, los beneficios obtenidos, no reportan problemas, el financiamiento con recursos externos tiene riesgo de acuerdo a los costos o intereses, pero es más riesgoso emitir acciones, porque altera los porcentajes de propiedad de la organización, y en caso de bonos, el empleo de estos recursos tiene que otorgar una buena rentabilidad.

Siempre es más conveniente no emitir acciones, ya que, en razón de los beneficios para los accionistas, se debe preferentemente reinvertir las utilidades, son más baratos que los préstamos, y se les considera como la mejor fuente de financiamiento, para atender nuevos proyectos siempre hay que considerar la utilización de los fondos generados, sólo se debe recurrir a préstamos si estos recursos generados son insuficientes.

Por todo lo explicado, se entiende que cuando las empresas generen altas utilidades, que tengan bastante efectivo o disponible en caja, hagan recurrir mínimamente al financiamiento externo; pero las empresas que no son tan rentables, cuyas actividades no les permitan disponer de altas tasas de utilidades y contar con recursos propios ahorrados, estas, si deben recurrir al financiamiento externo. En resumen, la jerarquía en el uso de las fuentes de financiamiento ocurre en situación de contar con amplitud financiera (Myers & Majluf, 1984). Solamente contar con abundante efectivo, con activos de fácil realización y tener buena capacidad de contraer

deuda, le va a permitir a la organización tomar ventaja aprovechando las oportunidades que el mercado ofrece, invirtiendo con mínimos costos de operación.

Myers (1984) explicó cómo funciona la Teoría de la Jerarquía Financiera, esto lo hizo mediante 4 argumentos que tienen una sólida coherencia lógica:

1. Las organizaciones deben optare manera preferente por el financiamiento interno.
2. Los porcentajes de reparto de utilidades, debe adecuarse a seguras oportunidades de inversión.
3. Siempre la forma de repartición de utilidades está establecida, sin embargo, las oportunidades de inversión son impredecibles, por lo que hay que estar preparados para esas eventualidades.
4. Si se necesita de financiamiento externo, la organización debe emitir primero los títulos más seguros (esto es, primero deuda, luego bonos, y acciones como último recurso para obtención de recursos financieros).

La teoría de la jerarquía en el uso de fondos no considera un valor óptimo en el endeudamiento que realiza la empresa, todo depende de la urgencia de las necesidades de financiamiento externo, cuando se han terminado los recursos propios generados por la organización y en el entendido que se cuentan con oportunidades de inversión de alta rentabilidad (López, 2000). De esta realidad se puede señalar que los índices de apalancamiento están en función de los desequilibrios existentes entre las oportunidades de negocios existentes, las utilidades netas obtenidas y los flujos de caja internos.

Las organizaciones que no necesitan apalancamiento son generalmente las empresas más rentables, o a lo sumo tienen bajos niveles de apalancamiento, son por lo general aquellas empresas que no son tan rentables las que recurre más a préstamos o financiamiento externo, porque los fondos que han generado como utilidades no alcanzan para financiar sus oportunidades de inversión (Fama & French, 2002). Los supuestos sobre los cuales se construyeron la Teoría de la jerarquía de financiamiento se explican por ser empresas que cotizan en la Bolsa de Valores, con una estructura de capital correspondiente a las SAA, que tienen un comportamiento basado en el comportamiento del mercado de valores, no se tome en cuenta ciertos aspectos, como el interés de parte de los accionistas de alcanzar el control de la organización (Sánchez & Ugedo, 2005).

La transferencia de riqueza y poder de los accionistas actuales hacia los nuevos no ocurre en la nueva emisión de acciones, en la mayoría de países existen los derechos de suscripción preferente, en el que los actuales accionistas gozan de preferencias para poder comprar las nuevas acciones emitidas, reduciendo la ocurrencia de transferencia de riqueza. También, los actuales accionistas no desean que se emitan nuevas acciones ya que implica la posibilidad de transferir el control de la organización a los nuevos accionistas; pero, la aversión como fuente de financiamiento a la emisión de nuevas acciones se diluye si los actuales accionistas tienen derechos de suscripción preferente.

2.2.1.3 Mercados financieros

Considerando la perspectiva de la intermediación, se considera que el mercado financiero, a su vez, se divide en dos grandes mercados; y de manera similar estos dos se subdividen en dos mercados. Para poder comprender estos conceptos, se recurre a una situación muy frecuente que ocurre en las organizaciones, las mismas que les requieren financiar sus diversos proyectos; y que a su vez, poseen dos alternativas de realización: la primera es mediante el crédito comercial o bancario (intermediación indirecta), y la otra alternativa, es mediante el mercado de valores, alternativa llamada como intermediación directa. Para su mejor comprensión y entendimiento, se desarrolla en qué consiste ambos mercados:

a) Mercado de intermediación indirecta

Comprendido generalmente por el sector bancario (banca comercial y banca privada), donde participa un intermediario que brinda preferentemente créditos a corto plazo (se constituye en la principal modalidad). Para ello se debe primero que lograr captar depósitos recursos financieros de las familias o del público; y luego colocarlos en forma de créditos o préstamos a un tercero. Estableciéndose de esta manera una relación vinculante entre el ofertante de capital y el demandante del referido recurso a través del intermediador financiero. De manera similar se define como intermediario indirecto a los fondos de inversión colectiva, como por ejemplo los fondos de pensiones y de inversión, brindando de manera indirecta paso al mercado a través de estos vehículos.

- **Sector bancario**

Conformado por el banco de la nación y la banca múltiple, que en nuestro país comprende a los bancos: Banco Interbank; Banco de Crédito del Perú, Banco BBVA, Scotiabank, entre otros bancos.

- **Sector no bancario**

Este sector está conformado por diversos tipos de empresas financieras, tales como: Cooperativas de Ahorro y crédito; Cajas municipales, cajas rurales de ahorro y crédito, empresas de desarrollo para la pequeña y mediana empresa (EDPYME), entre otras. Estos dos sectores cuentan con un organismo supervisor y normativo, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Las cooperativas de Ahorro y Crédito son supervisadas, de acuerdo a Ley, por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP), pero allí existe un clarísimo conflicto de intereses.

- b) Mercado de intermediación directa**

Existen personas y empresas a las cuales no les resulta tan conveniente financiar sus actividades mediante el sector bancario, debido principalmente por las altas tasas de interés, estos agentes pueden recurrir a emitir títulos valores (acciones o bonos) y de esta manera pueden captar recursos financieros necesarios, de manera directa de los oferentes de capital. Dichos oferentes son referidos a los inversionistas que compran y venden valores basados en el rendimiento esperado y asumiendo cierto riesgo mínimo, que están

dispuestos a correr. Este mercado está regulado y supervisado por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

2.2.1.4 Instrumentos financieros

A los instrumentos financieros se les conoce también con el nombre de activos financieros, y permiten a las empresas conseguir recursos monetarios indispensables para que pueda apertura un negocio, incrementar su capacidad productiva o acometer nuevos retos empresariales. Los tipos de créditos que ofrecen estas entidades financieras son:

a) La línea de crédito

Es la máxima cantidad de dinero que otorga una entidad financiera a sus clientes para que puedan financiar los fines que requieran. Para establecer la línea de crédito la entidad financiera evalúa al potencial cliente, si son buenos pagadores y si su negocio, o mercado, posee resultados acordes a la rentabilidad esperada, el monto máximo, eventualmente puede ser ampliado, siempre que se cumpla con la documentación solicitada por la entidad financiera. Se debe de considerar y tener cuidado con el manejo de cifras muy altas, cuando no se posee certeza en la capacidad de pago; si se incumple con algún pago se afectará la futura línea de crédito. Por lo que se recomienda prudencia en el uso del crédito, a fin de evitar problemas con las deudas.

b) La cuenta corriente.

Es el tipo de cuenta que permite realizar transacciones de fondos en una entidad bancaria. Esta cuenta se ha diseñado para realizar un flujo continuo de dinero. El banco pone a disposición dinero hasta un límite determinado (que puede ser sobregirado), y a un plazo previamente establecido.

c) El descuento.

Es la modalidad en la que la institución financiera otorga por anticipado al cliente el monto de los créditos que se han otorgado a terceros y no se encuentren vencidos, mediante letras de cambio pagarés, cheques, etc. La institución financiera asume los riesgos de los clientes de la empresa y cobra un interés por este servicio o castiga el monto total de los préstamos otorgados.

Con el descuento, de los títulos de valores, el cliente puede disponer del importe de su crédito sin necesidad de esperar su vencimiento. Esto facilita las operaciones a la empresa del cliente debido a que puede convertir un crédito a plazo en dinero líquido. Con este dinero puede hacer compras de mercancías y/o atender los pedidos de sus compradores, de esta manera reestablecerá en todo momento su capital de trabajo y seguirá con sus actividades empresariales.

d) Factoring.

Consiste en que una empresa cede sus cuentas por cobrar a corto plazo (facturas, recibos, letras, entre otros), a una empresa especializada en el trato de este tipo de transacciones, con lo cual desaparecen las cuentas por cobrar y se tiene dinero al contado para que la empresa haga uso de acuerdo a sus necesidades. Esta operación puede ser realizada por entidades financieras o de crédito: bancos, cooperativas de ahorro y cajas

de ahorro. El factoring es una operación muy frecuente en las micro y pequeñas empresas (MYPE) que no cuentan con líneas de crédito en instituciones financieras.

e) Leasing.

Es un tipo de operación muy usada en las MYPE que consiste en el alquiler de un bien, mueble o inmueble, pero con la opción de que dicho bien puede ser adquirido al final del plazo establecido en el contrato. Al finalizar el contrato se puede elegir entre estas tres opciones:

- Adquisición del bien por parte de la empresa, pagando una última cuota preestablecida de valor residual (en función del valor actual del bien y su vida útil).
- Devolución del bien al propietario original
- Renovación del contrato de alquiler del bien.

Tipos de leasing Financiero:

En el leasing existe el compromiso de entrega del bien, sin embargo, no existe compromiso en cuanto al mantenimiento o reparación del mismo, por lo que el cliente está obligado al mantenimiento y pago de alquiler.

Leasing operativo:

En este tipo de leasing se puede decidir por mutuo acuerdo el dar por concluido el contrato en cualquier momento. Tiene como función principal el facilitar el uso del bien, ofreciendo el mantenimiento constante y la implementación de equipos a medida que surjan nuevos modelos tecnológicamente más avanzados.

Lease-back:

Este tipo de leasing cuenta con dos etapas: una venta y un alquiler. Se podría decir que, si la empresa necesita efectivo, se puede vender un equipo de la empresa a la entidad que ofrece el leasing, y esta la alquila a la empresa. La empresa se compromete a pagar las cuotas, y al finalizar el contrato puede recuperar el bien mediante una compra directa (Garrigues, 2009).

2.3 Marco conceptual

MYPE

La legislación peruana define a la Micro Pequeña y Empresa (MYPE) como: “La unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Son las siguientes características:

Microempresa:

Número total de trabajadores entre uno (1) y diez (10).

Niveles de ventas anuales no mayores a 150 UIT.

Pequeña empresa:

Número total de trabajadores hasta un máximo de cincuenta (50).

Niveles de ventas anuales entre 51 y 850 UIT (Ley N° 28015, 2003).

Bancos

Son las instituciones que tienen como negocios principales la recepción del dinero del público, bajo depósito u otra modalidad contractual, y utilizar ese dinero adicionalmente su propio capital para conceder créditos en diversas modalidades, o aplicar dicho dinero a operaciones sujetas a riesgos de mercado. En el Perú los Bancos empezaron a realizar préstamos a las pequeñas y microempresas, y actualmente algunos bancos tienen una gran influencia en este sector. Cabe mencionar que los bancos son la fuente más común de financiamiento ofreciendo diversos productos dirigidos a las MYPE, las cuales pueden acceder sin presentar dificultades (ProInversión, 2007).

Sector informal

Es el conjunto de unidades productivas de pequeño tamaño, con acceso limitado al capital, uso de tecnologías simples, poca división de trabajo y de la propiedad de los medios de producción y generalmente operando en los márgenes del sistema legal institucional vigente (Vildoso, 2000).

Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC)

Estas instituciones se especializan en realizar operaciones de recepción de depósitos y financiamiento, preferencialmente a las pequeñas y microempresas. Generalmente solicitan garantías prendarias que deben ser equivalentes como mínimo tres veces el importe del préstamo solicitado. Las cajas son instituciones reguladas, de propiedad de un gobierno municipal, sin embargo, no son controladas mayoritariamente por esta institución. Iniciaron en el año 1982 como casas de empeño y en el año 2002 fueron autorizadas a operar en cualquier lugar del país ofreciendo otros servicios bancarios (Conger, Inga & Webb, 2009).

Sector servicios

Denominado también sector terciarios de la economía, Las actividades del sector terciario de la economía de un país están construidas básicamente por los servicios. En un sentido amplio, el término servicios abarca todas las actividades fundamentalmente urbanas que se refieren al comercio, transporte, almacenamiento, comunicaciones y servicios propiamente dichos, tanto públicos como privados: educación, asistencia social, finanzas, gobierno, bancos, seguros, servicios personales y del hogar etc.

La característica fundamental de todas estas actividades es la de que, en ellas no existe ninguna producción de bienes materiales (como sería el caso de los sectores primario y secundario). Una importante ventaja de las actividades terciarias es que proporciona diversas fuentes de empleo para mucha gente (Ministerio de Economía y Finanzas, 2016).

Financiamiento

El financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, construir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma o aprovechar alguna oportunidad que se suscite en el mercado. De manera que, entre todas las actividades que desarrollan una empresa u organización, la relacionada con el proceso de obtención del capital que necesita para funcionar, desarrollarse, así como expandirse óptimamente es de las más importantes, la forma de conseguirlo y acceder al mismo es lo que se denomina financiamiento (Boscán & Sandra, 2006).

Sistema financiero

Un sistema está integrado por partes relacionadas entre sí, y está formada por un conjunto de empresas financieras que se encargan de hacer circular el flujo monetario, es decir canalizar el dinero de los agentes superavitarios (ofertantes de fondos) a los agentes deficitarios (demandantes de fondos, empresas que colocan al mercado bienes o servicios). A las empresas que desempeñan este rol se les conoce como intermediarios financieros, se hace posible transferir fondos a las empresas, provenientes de los ahorros de las familias, mediante el empleo de instrumentos financieros. Estos están constituidos

por los activos financieros que pueden ser directos (créditos bancarios) e indirectos (valores), según la forma de intermediación a que se vinculan (Actualidad Empresarial, 2012).

III. Hipótesis General

En el presente trabajo de investigación no es necesario poner hipótesis porque es descriptivo simple y es de una sola variables. Según Kerlinger y Lee (2002) señala que, “una hipótesis es un enunciado conjetural de la relación entre dos o más variables. Las hipótesis siempre se presentan en forma de enunciados declarativos y relacionan, de manera general, pero siempre en cuando la investigación tenga de dos a más variables.”

IV. Metodología

4.1 Diseño de Investigación

4.1.1 Tipo y nivel de investigación

4.1.1.1. Tipo de investigación

El tipo de la investigación fue cuantitativa, ya que se usó la recolección de datos para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).

Para Hurtado y Toro (1998), la investigación Cuantitativa tiene una concepción lineal, es decir que haya claridad entre los elementos que conforman el problema, que tenga definición, limitarlos y saber con exactitud donde se inicia el problema, también le es importante saber qué tipo de incidencia existe entre sus elementos.

4.1.1.2. Nivel de investigación

El nivel de investigación fue descriptivo, debido a que sólo se limitó a describir la principal característica de la variable en estudio. No hay manipulación de variables, estas se observan y se describen tal como se presentan en su ambiente natural. Su metodología se dio fundamentalmente descriptiva, aunque puede velarse de algunos elementos cuantitativos y cualitativos según Ferrer (2010).

4.1.2 Diseño de la investigación

El diseño del presente trabajo de investigación fue el diseño no experimental - descriptivo simple, que, según Hernández, Fernández y Baptista (2014) los estudios descriptivos “describen fenómenos, situaciones contextos y sucesos; esto es detallar como son y cómo se manifiestan” (p.92)

Responde al siguiente diseño:



Dónde:

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Observación de las variables complementarias y principal.

4.2 Población y Muestra

4.2.1 Población

Tamayo (2012) define a la población como “la totalidad del fenómeno a estudiar donde las unidades de población poseen una característica común la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación (p.180)

La población estuvo constituida por 13 MYPE del sector servicios - Rubro imprentas del Distrito de Independencia – Provincia Huaraz, período 2017.

4.2.2 Muestra

Según Tamayo (2012) señala que la muestra es “el grupo de individuos que se toma de la población, para estudiar un fenómeno estadístico” (p. 38)

Dado lo reducido de la población en esta investigación se tomó una muestra censal conformada por las mismas 13 MYPE de la población. Ramírez (1997) establece que la muestra es censal cuando todas las unidades de la población son tomadas como muestra.

Criterio de inclusión

Se incluyó a todas las MYPE del sector servicios - rubro imprentas del distrito de Independencia de la provincia de Huaraz, que aceptaron participar en esta investigación.

Criterio de exclusión

No se incluyó a las MYPE informales que prestan servicios como imprenta del distrito de Independencia de la provincia de Huaraz, y aquellas MYPE que no aporten información relevante para la investigación.

4.3 Definición y operacionalización de la variable

Variable	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	ITEMS
Financiamiento	Son las actividades que desarrollan una empresa u organización, relacionadas con el proceso de obtención del capital que necesita para funcionar, desarrollarse, así como expandirse óptimamente. (Boscán & Sandra, 2006).	Financiamiento interno	Utilidad del ejercicio anterior	1. Mi empresa recurre al financiamiento interno antes que el financiamiento externo.
				2. Mi empresa reinvierte las utilidades en el equipamiento y modernización de la imprenta.
			Reinversión de utilidades	3. Mi empresa utiliza las utilidades en incrementar los inventarios.
				4. Mi empresa ahorra un porcentaje establecido de las utilidades, para financiar eventuales períodos de alta demanda.
		Financiamiento externo	Preferencias por financieras	5. Mi empresa recurre a entidades del sector bancario para el financiamiento externo.
				6. Mi empresa recurre a entidades del sector no bancario (cajas municipales, EDPYMES, etc.) para el financiamiento externo.
				7. Mi empresa prefiere a bancos de gran demanda: Banco de Crédito, BBVA, Scotiabank.
				8. Mi empresa prefiere a bancos de poca demanda: Banco Financiero, Interbank.
				9. Mi imprenta prefiere conseguir financiamiento de las financieras de los grandes bancos: Mi banco, Crediscotia.
				10. Mi imprenta consigue financiamiento externo de las Cajas Municipales y/o de Cajas Rurales y/o Cooperativas de Crédito
				11. Mi empresa trabaja con un Banco y una o más financieras.
				12. Mi imprenta trabaja con dos o más financieras.
				13. Los préstamos a los que accede la imprenta son con garantías prendarias
				Formas de obtención de préstamos
		15. Los préstamos a los que accede mi imprenta son de tipo hipotecario, se ha dejado una propiedad inmueble en garantía.		

Fuente: Elaboración propia

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1 Técnicas

En el recojo de la información de campo se utilizó la técnica de la encuesta. Las técnicas de Investigación, son las distintas maneras, formas o procedimientos utilizados por el investigador para recopilar u obtener los datos o la información que requiere. Constituyen el camino hacia el logro de los objetivos planteados para resolver el problema que se investiga (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).

Según García (2003) la encuesta es “una técnica que utiliza un conjunto de procedimientos estandarizados de investigación mediante los cuales se recoge y analiza una serie de datos de una muestra de casos representativa de una población o universo más amplio, del que se pretende explorar, describir, predecir y/o explicar una serie de características” (p. 142).

4.4.2 Instrumentos

Un instrumento es aquel que registran datos observables que representan verdaderamente los conceptos o las variables que el investigador tiene en mente (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p. 199).

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 15 preguntas. Un cuestionario es un documento que contiene un conjunto de preguntas respecto a una o más variables a medir. Debe ser congruente con el planteamiento del problema e hipótesis (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p. 217)

4.5 Plan de Análisis

Para el análisis de los datos recolectados en la investigación se realizó el uso de la estadística descriptiva e inferencial. Así mismo, para la tabulación y obtención de los resultados, se hizo uso de los programas Excel y SPSS en su versión 22.

- Los resultados de cada ítem fueron debidamente procesados (tabulados y/o graficados).
- Se aplicaron las pruebas estadísticas necesarias dando a conocer todo el proceso y los resultados.
- Se evidenció si los objetivos formulados fueron alcanzados y si las interrogantes de la investigación tuvieron un alcance positivo.

4.6 Matriz de Consistencia

TÍTULO: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS, RUBRO IMPRENTAS DEL DISTRITO DE INDEPENDENCIA, PROVINCIA DE HUARAZ, PERÍODO 2017.

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLE	METODOLOGÍA
<p>General:</p> <p>¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector servicio rubro imprentas del Distrito de Independencia – Provincia Huaraz, Período 2017?</p>	<p>General:</p> <p>Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector servicio - Rubro Imprentas del Distrito de Independencia – Provincia Huaraz, período 2017.</p> <p>Específicos:</p> <p>Describir las fuentes de financiamiento de las MYPE del sector servicio rubro imprentas del Distrito de Independencia, Provincia Huaraz, Período 2017.</p> <p>Identificar los instrumentos financieros de las MYPE del sector servicio rubro imprentas del Distrito de Independencia, Provincia Huaraz Período 2017.</p>	<p>En el presente trabajo de investigación no es necesario poner hipótesis porque es descriptivo simple y es de una sola variables.</p>	<p>Financiamiento</p>	<p>Tipo: Cuantitativo</p> <p>Nivel: Descriptivo</p> <p>Diseño: No experimental, descriptivo simple y transversal.</p> <p>Técnica: Encuesta</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p> <p>Población: 13 Micro y pequeñas empresas del rubro imprentas.</p> <p>Muestra: censal, 13 Micro y pequeñas empresas del rubro imprentas.</p>

Fuente: Elaboración propia

4.7 Principios Éticos

El presente investigación se basó en los principios éticos que rigen la actividad investigadora, los cuales se encuentran en función al Código de Ética para la Investigación Versión 001 de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote (2016), los cuales son:

- **Protección a las personas:** Se aseguró la protección de todos aquellos participantes de esta investigación, respetando su dignidad, identidad, diversidad, confidencialidad y privacidad.
- **Beneficencia y no maleficencia:** Se evitó repercutir perjudicialmente de alguna manera a los participantes de este estudio, disminuyendo los posibles efectos adversos e incrementando los beneficios.
- **Justicia:** No se aplicó prácticas injustas alguna, la información adquirida estuvo a disposición de los participantes. Además, se trató a todos quienes intervienen en este trabajo con igualdad.
- **Integridad científica:** No se efectuó adulteraciones y evaluaciones que afecten la integridad de la información recolectada.
- **Consentimiento informado y expreso:** todas las manifestaciones fueron voluntarias, informadas, libres y específicas; se respetaron de igual modo la propiedad intelectual de los respectivos autores de las informaciones que fueron tomadas en cuenta.
- **Veracidad de los datos e información:** Los datos e información que forman parte del presente proyecto son reales y veraces, tomados de autores reconocidos y fuentes conocidas.

V. Resultados

5.1 Resultados

Tabla 1.

Mi empresa recurre al financiamiento interno antes que el financiamiento externo

Alternativas	n	Porcentaje
Nunca	1	7.69%
A veces	1	7.69%
Regularmente	2	15.38%
Casi siempre	3	23.08%
Siempre	6	46.15%
TOTAL	13	100%

Fuente: Encuesta aplicada al gerente de la empresa

Tabla 2.

Mi empresa reinvierte las utilidades en el equipamiento y modernización de la imprenta.

Alternativas	n	Porcentaje
Nunca	0	0.00%
A veces	1	7.69%
Regularmente	2	15.38%
Casi siempre	4	30.77%
Siempre	6	46.15%
TOTAL	13	100%

Fuente: Encuesta aplicada al gerente de la empresa

Tabla 3.

Mi empresa utiliza las utilidades en incrementar los inventarios

Alternativas	n	Porcentaje
Nunca	1	7.69%
A veces	2	15.38%
Regularmente	5	38.46%
Casi siempre	3	23.08%
Siempre	2	15.38%
TOTAL	13	100%

Fuente: Encuesta aplicada al gerente de la empresa

Tabla 4.

Mi empresa ahorra un porcentaje establecido de las utilidades, para financiar eventuales períodos de alta demanda

Alternativas	N	Porcentaje
Nunca	2	15.38%
A veces	4	30.77%
Regularmente	3	23.08%
Casi siempre	2	15.38%
Siempre	2	15.38%
TOTAL	13	100%

Fuente: Encuesta aplicada al gerente de la empresa

Tabla 5.

Mi empresa recurre a entidades del sector bancario para el financiamiento externo.

Alternativas	n	Porcentaje
Nunca	2	15.38%
A veces	3	23.08%
Regularmente	2	15.38%
Casi siempre	4	30.77%
Siempre	2	15.38%
TOTAL	13	100%

Fuente: Encuesta aplicada al gerente de la empresa

Tabla 6.

Mi empresa recurre a entidades del sector no bancario (cajas municipales, EDPYMES, etc.) para el financiamiento externo

Alternativas	n	Porcentaje
Nunca	0	0.00%
A veces	5	38.46%
Regularmente	3	23.08%
Casi siempre	3	23.08%
Siempre	2	15.38%
TOTAL	13	100%

Fuente: Encuesta aplicada al gerente de la empresa

Tabla 7.

Mi empresa prefiere a bancos de gran demanda: Banco de Crédito, BBVA, Scotiabank

Alternativas	n	Porcentaje
Nunca	5	38.46%
A veces	3	23.08%
Regularmente	3	23.08%
Casi siempre	2	15.38%
Siempre	0	0.00%
TOTAL	13	100%

Fuente: Encuesta aplicada al gerente de la empresa

Tabla 8.

Mi empresa prefiere a bancos de poca demanda: Banco Financiero, Interbank

Alternativas	n	Porcentaje
Nunca	0	0.00%
A veces	2	15.38%
Regularmente	3	23.08%
Casi siempre	3	23.08%
Siempre	5	38.46%
TOTAL	13	100%

Fuente: Encuesta aplicada al gerente de la empresa

Tabla 9.

Mi imprenta prefiere conseguir financiamiento de las financieras de los grandes bancos: Mi banco, Crediscotia

Alternativas	n	Porcentaje
Nunca	2	15.38%
A veces	2	15.38%
Regularmente	5	38.46%
Casi siempre	3	23.08%
Siempre	1	7.69%
TOTAL	13	100%

Fuente: Encuesta aplicada al gerente de la empresa

Tabla 10.

Mi imprenta consigue financiamiento externo de las Cajas Municipales y/o de Cajas Rurales y/o Cooperativas de Crédito

Alternativas	n	Porcentaje
Nunca	1	7.69%
A veces	3	23.08%
Regularmente	5	38.46%
Casi siempre	2	15.38%
Siempre	2	15.38%
TOTAL	13	100%

Fuente: Encuesta aplicada al gerente de la empresa

Tabla 11.

Mi empresa trabaja con un Banco y una o más financieras

Alternativas	n	Porcentaje
Nunca	1	7.69%
A veces	3	23.08%
Regularmente	6	46.15%
Casi siempre	2	15.38%
Siempre	1	7.69%
TOTAL	13	100%

Fuente: Encuesta aplicada al gerente de la empresa

Tabla 12.

Mi imprenta trabaja con dos o más financieras

Alternativas	N	Porcentaje
Nunca	0	0.00%
A veces	5	38.46%
Regularmente	6	46.15%
Casi siempre	2	15.38%
Siempre	0	0.00%
TOTAL	13	100%

Fuente: Encuesta aplicada al gerente de la empresa

Tabla 13.

Los préstamos a los que accede la imprenta son con garantías prendarias.

Alternativas	n	Porcentaje
Nunca	0	0.00%
A veces	1	7.69%
Regularmente	3	23.08%
Casi siempre	6	46.15%
Siempre	3	23.08%
TOTAL	13	100%

Fuente: Encuesta aplicada al gerente de la empresa

Tabla 14.

Los préstamos a los que accede mi imprenta son de tipo personal, sin garantías prendarias.

Alternativas	n	Porcentaje
Nunca	3	23.08%
A veces	6	46.15%
Regularmente	2	15.38%
Casi siempre	2	15.38%
Siempre	0	0.00%
TOTAL	13	100%

Fuente: Encuesta aplicada al gerente de la empresa

Tabla 15.

Los préstamos a los que accede mi imprenta son de tipo hipotecario, se ha dejado una propiedad inmueble en garantía.

Alternativas	N	Porcentaje
Nunca	0	0.00%
A veces	2	15.38%
Regularmente	3	23.08%
Casi siempre	6	46.15%
Siempre	2	15.38%
TOTAL	13	100%

Fuente: Encuesta aplicada al gerente de la empresa

5.2 Análisis de Resultados

De la variable caracterización del financiamiento

1

Respecto a los gerentes/propietarios encuestados del 100% el 7.69% de los ellos considera que la empresa nunca recurre al financiamiento interno antes que al financiamiento externo; el 7.69% señala que casi siempre, el 15.38% señala que regularmente, el 23.08% casi siempre, y el 46.15% manifiesta que siempre su empresa recurre al financiamiento interno antes que el financiamiento externo.

Realizando la comparación con el autor Azahar y Castillo (2006), el cual afirma que la baja de demanda de crédito bancario no radica en un problema de necesidad de financiamiento por parte del sector empresarial, sino que las condiciones de la oferta de crédito y las características empresariales internas hacen que la demanda no sea efectiva, por lo que concordamos con dicha afirmación debido a que en la presente investigación tenemos una preferencia al uso del financiamiento interno liderado con un 46.15% que manifiesta que su empresa siempre recurre al financiamiento interno antes que al externo.

2

Respecto a los gerentes/propietarios encuestados del 100% el 7.69% de los encuestados considera que a veces la empresa reinvierte las utilidades en el equipamiento y modernización de la imprenta, el 15.38% considera que regularmente, el 30.77% considera que casi siempre y el 46.15% considera que siempre la empresa reinvierte las utilidades en el equipamiento y modernización de la imprenta. Realizando una comparación con la investigación de Ramírez (2011) se

encuentra concordancia debido a que este afirma que las empresas invierten en capacitación y en modernización de la empresa como parte del proceso de mejora continua, en especial cuando estas empresas hacen uso de recursos tecnológicos como lo es una imprenta.

3

Respecto a los gerentes/propietarios encuestados del 100% el 7.69% de los encuestados considera que nunca se utilizan las utilidades en incrementar los inventarios de la empresa, el 15.38% considera que a veces, el 38.46% considera que regularmente, el 23.08% considera que casi siempre y el 15.38% considera que siempre se utilizan las utilidades para incrementar los inventarios de la empresa.

Realizando una comparación con el estudio de Castro (2013), en el cual indica que más de un 50% de las empresas considera que el abastecimiento de inventario es una de las prioridades al momento de distribuir el financiamiento, con lo cual el presente estudio tiene concordancia debido a que solo el 15.38% considera que a veces se utilizan las utilidades para incrementar los inventarios de la empresa.

4

Respecto a los gerentes/propietarios encuestados del 100% el 15.38% de los encuestados afirmo que su empresa nunca ahorra un porcentaje establecido de las utilidades para financiar eventuales períodos de demanda, el 30.77% que a veces, el 23.08% que regularmente, el 15.38% que casi siempre y el 15.38% que siempre la empresa ahorra un porcentaje establecido de las utilidades para financiar eventuales períodos de demanda. Realizando un constaste con la investigación de Ramírez (2011) se halló concordancia, debido a que en su investigación se afirma que un 67%

de las empresas se financian externamente para atender solicitudes en períodos de alta demanda.

5

Respecto a los gerentes/propietarios encuestados del 100% el 15.38% de los encuestados señalaron que su empresa nunca recurre a entidades del sector bancario para su financiamiento externo, el 23.08% señaló que a veces, el 15.38 que regularmente y el 30.77% que casi siempre recurren a entidades del sector bancario para su financiamiento externo. Realizando una comparación con la investigación de Algeri (2007) no se encuentra concordancia, debido a que en la investigación citada más del 60% de su muestra recurre a entidades del sector bancario para su financiamiento externo, mientras que en la presente investigación se puede apreciar que las imprentas de la muestra se financian parcialmente por medio del sector bancario.

6

Respecto a los gerentes/propietarios encuestados del 100% el 38.46% de los encuestados señalaron que a veces la empresa recurre a entidades del sector no bancario para el financiamiento externo, el 23.08% señala que regularmente, el 23.08% señala que casi siempre y el 15.38% señala que la empresa nunca recurre a entidades del sector no bancario para el financiamiento externo. Realizando una comparación con la investigación de Cabrera y Mariscal (2005) se halló concordancia, debido a que en la investigación citada más se menciona que las empresas recurren medianamente al financiamiento externo fuera del sector bancario,

lo cual se ve reflejado en el presente estudio al ver la tendencia al uso regular de este tipo de financiamiento.

7

Del 100% de las encuestas, el 38.46% de los encuestados señalaron que nunca la empresa prefiere a los bancos de gran demanda, el 23.08% señala que a veces, el 23.08% que regularmente y el 15.38% señala que la empresa casi siempre prefiere a los bancos de gran demanda. Realizando una comparación con la investigación de Azahar y Castillo (2006) no se halló concordancia, debido a que en la investigación citada se menciona que las MYPE prefieren en su mayoría a los bancos con gran demanda ya que estos bancos ofrecen mayores facilidades en los trámites y beneficios.

8

Respecto a los gerentes/propietarios encuestados del 100% el 15.38 % de los encuestados señalaron que a veces la empresa prefiere a bancos de poca demanda, el 23.08% regularmente, el 23.08% casi siempre y el 38.46% siempre prefiere a los bancos de poca demanda. Realizando un contraste con la investigación de Azahar y Castillo (2006) no se halló concordancia, debido a que en la investigación citada se menciona que las MYPE prefieren en su mayoría a los bancos con gran demanda, se detalla en el estudio de Azahar y Castillo que los bancos con poca demanda no ofrecen beneficios y sus intereses son muy altos.

9

Respecto a los gerentes/propietarios encuestados del 100% el 15.38% de los encuestados señalaron que sus empresas prefieren conseguir financiamiento de las financieras de grandes bancos, el 15.38% de los encuestados señalaron que a veces, el 38.46% de los encuestados señalaron que regularmente, el 23.08% de los encuestados señalaron que casi siempre y el 7.69% de los encuestados señalaron que siempre prefieren conseguir financiamiento de las financieras de grandes bancos.

Realizando una comparación con la investigación de Solís (2014) se halló concordancia, debido a que en la investigación citada se menciona que las MYPE mantienen una tendencia al financiamiento externo por parte de las financieras de grandes bancos, en el estudio citado el 57% afirma que esta tendencia es debido a la confianza y facilidad de financiamiento que estas financieras ofrecen a sus clientes.

10

Respecto a los gerentes/propietarios encuestados del 100% el 7.69% de los encuestados señala que sus empresas nunca consiguen financiamiento externo de las cajas municipales y/o cajas rurales y/o cooperativas de crédito, el 23.08% de los encuestados señala que a veces, el 38.46% de los encuestados señala que regularmente, el 15.38% de los encuestados señala que casi siempre y el 15.38% de los encuestados señala que sus empresas siempre consiguen financiamiento externo de las cajas municipales y/o cajas rurales y/o cooperativas de crédito. Realizando una comparación con la investigación de Solís se halló concordancia, debido a que en la investigación citada se menciona que las MYPE mantienen una tendencia al financiamiento externo por parte de las financieras de grandes bancos, en el estudio

citado el 57% afirma que esta tendencia es debido a la confianza y facilidad de financiamiento que estas financieras ofrecen a sus clientes.

11

Respecto a los gerentes/propietarios encuestados del 100% el 7.69% de los encuestado señala que nunca su empresa trabaja con un banco y una o más financieras, el 23.08% de los encuestados señala que a veces, el 46.15% de los encuestados señala que regularmente, el 15.38% de los encuestados señala que casi siempre y el 7.69 de los encuestados señala que su empresa siempre trabaja con un canco y una o más financieras. Realizando una comparación con la investigación de Guerra (2011) se halló concordancia, debido a que en la investigación citada se menciona que las MYPE mantienen una tendencia media (43%) con respecto al financiamiento externo por parte de bancos y financieras al mismo tiempo.

12

Respecto a los gerentes/propietarios encuestados del 100% el 38.46% de los encuestados señalan que a veces sus empresas trabajan con dos o más financieras, el 46.15% de los encuestados señalan que regularmente y el 15.38% de los encuestados señalan que casi siempre sus empresas trabajan con dos o más financieras. Realizando una comparación con la investigación de Aranda (2013) halló concordancia, debido a que en la investigación citada se menciona que las existe un 43% de MYPE que se han financiado con dos financieras de forma simultánea.

13

Respecto a los gerentes/propietarios encuestados del 100% el 7.69% de los encuestados señalan que a veces los préstamos que acceden sus imprentas son con garantías prendarias, el 23.08% de los encuestados señalan que regularmente, el 46.15% de los encuestados señalan que casi siempre y el 23.08% de los encuestados señalan que siempre los préstamos a los que acceden sus imprentas son con garantías prendarias. Realizando una comparación con la investigación de Solís (2014) se halló concordancia, debido a que en la investigación citada se menciona que más del 80% las MYPE acceden al financiamiento externo por medio de garantías prendarias e hipotecarias.

14

Respecto a los gerentes/propietarios encuestados del 100% el 23.08% de los encuestados señala que nunca los préstamos a los que acceden sus imprentas son de tipo personal, sin garantías prendarias, el 46.15% de los encuestados señalan que a veces, el 15.38% de los encuestados señalan que regularmente y el 15.38% de los encuestados señalan que casi siempre los préstamos a los que acceden sus imprentas son de tipo personal, sin garantías prendarias. Realizando una comparación con la investigación de Solís (2014) se halló cierto grado de concordancia, debido a que en la investigación citada se menciona que el financiamiento de las MYPE en su mayoría se realiza con el uso de garantías prendarias, siendo un porcentaje menor al 15% el que se financia por medio de préstamos personales.

Respecto a los gerentes/propietarios encuestados del 100% el 15.38% de los encuestados señala que a veces los préstamos a los que acceden sus imprentas son de tipo hipoteca, dejando una propiedad inmueble como garantía, el 23.08% de los encuestados señalan que regularmente, el 46.15% de los encuestados señalan que casi siempre y el 15.38% de los encuestados señalan que siempre los préstamos a los que acceden sus imprentas son de tipo hipoteca, dejando una propiedad inmueble como garantía. Estos resultados concuerdan con la investigación de Solís (2014) el cual afirma que el 80% de las MYPE que recurren al financiamiento externo lo hacen con garantías prendarias, de las cuales el 67% lo hacen mediante hipotecas.

VI. Conclusiones

RESPECTO AL OBJETIVO GENERAL: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO

- En relación a las características del financiamiento se concluye que existen dos fuentes de financiamiento las cuales son el interno y externo, en donde el financiamiento interno está conformado por el capital propio, en venta de activos y reinversión de utilidades; y el financiamiento externo está compuesto por emisión de nuevas acciones, como préstamos bancarios, préstamos de financieras, sobregiro bancario y crédito hipotecario.

RESPECTO AL OBJETIVO 1: DESCRIBIR LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO

- En relación a las fuentes de financiamiento de las MYPE se concluyó que la mayoría reinvierte las utilidades esto con respecto a las fuentes de financiamiento interno el (46.15%). Respecto al financiamiento externo son los bancos las principales fuentes de financiamiento, señalando que se prefieren a bancos con menores intereses porcentuales, tales como Banco Financiero e Interbank, etc... (38.46%).

RESPECTO AL OBJETIVO 2: IDENTIFICAR LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- En relación a los instrumentos financieros de las MYPE se concluyó que los instrumentos financieros señalan que siempre los préstamos a los que acceden sus imprentas son de garantías prendarias con un (46.15%), seguido por el crédito hipotecario (46.15%), y siendo los créditos personales los menos utilizados por los propietarios de las imprentas (15.38%).

VII. Recomendaciones

- Mediante las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas. Se recomienda las micro y pequeñas empresas que recurren tanto al financiamiento interno y externo deben de hacer un adecuado uso de sus préstamos o inversiones de capital para poder financiar su empresa de una manera responsable con metas o futuro, evitando posibles riesgos que puedan ocurrir. Ambos tipos de financiamiento son recomendables pero siempre hay que tener en cuenta las ventajas y desventajas que cada uno tiene.
- Como bien se observó la mayoría de los representantes de las MYPE en estudio recurren a la fuente de financiamiento externo que estas tienen, esto debido a la excesiva documentación que exigen las distintas entidades bancarias, por lo que se recomienda que el estado debe de realizar alguna alianza con dichas entidades a fin de facilitar los créditos solicitados, para que estas micro y pequeñas empresas puedan crecer.
- Se recomienda a los propietarios de las MYPE del sector servicios, rubro imprenta, que se informen y evalúen bien las alternativas de instrumentos financieros que existen, dado que algunos de estos tienen riesgos demasiado elevados que corresponden con los beneficios, los cuales no siempre se ajustan a todos. Si bien, las garantías prendarias, otorgan entre los beneficios: el acceso a tasas de interés más bajas, y donde trae consigo mismo también desventajas como la de perder la propiedad puesta en garantía en el caso de no cumplir con el pago acordado.

Aspectos Complementarios

Referencias Bibliográficas

- Actualidad Empresarial. (2012). *Sistema financiero peruano*. Lima: Instituto Pacífico.
- Algieri, M. (2007). *Las Alternativas de financiamiento para la pequeña y mediana empresa (Pyme) de las industrias metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto, Estado Lara*. Carabobo: Universidad de Carabobo Venezuela.
- Aranda, E. (2013). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de la mype del sector comercio - rubro bazar del mercado "Virgen de Fátima" de Huaraz - Ancash, año 2012*. Huaraz: Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.
- Azahar, L., & Castillo, D. (2006). *Demanda de Crédito Bancario por parte de las Pequeñas y Medianas Empresas en el Salvador*. El Salvador: Universidad de El Salvador.
- Banco Central de Reserva del Perú. (13 de Junio de 2009). *Importancia de facilitar el acceso al crédito a las micro y pequeñas empresas*. Obtenido de Banco Central de Reserva del Perú: <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/>
- Barnes, H. (2007). *Historia de la economía del mundo occidental*. México D.F: UTEHA.
- Boscán, M., & Sandra, M. (2006). *Estrategias de financiamiento para el desarrollo endógeno del sector confección Zuliano*. Caracas: PhilPapers.

- Bradley, R., Myers, S., & Allen, F. (2006). *Principios de Finanzas Corporativas*. Madrid: McGraw Hill.
- Cabrera, D., & Mariscal, L. (2005). *Caja de ahorro con opción para el financiamiento de las micro y pequeños empresarios*. Puebla: Universidad de las Américas Puebla.
- Castro, C. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro multiservicios del distrito de Chimbote, Provincia del Santa, período 2010-2011*. Huarney: Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.
- Celmi, A. (2017). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el mercado de Pedregal - provincia de Huaraz, 2015*. Huaraz: Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.
- Conger, J., Inga, G., & Webb, R. (2009). *Micro finanzas en el Perú*. Lima: ESAN prensa.
- Cook, H. (2007). *Diseño de un centro articulador de servicios empresariales para mype – Casemyp*. Santiago: Universidad de Chile.
- Domínguez, L. (2013). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la mype sector comercio-rubro abarrotes en la ciudad de Huaraz, 2012*. Huaraz: Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.
- Donaldson, G. (1961). *Corporate debt capacity: a study of corporate debt policy and the determination of corporate debt capacity*. Massachusetts: Harvard Business School.

- Eduardo, 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, período 2010 -2011*. Chimbote: Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.
- ESAN. (2016). *La PYME en el Perú*. Lima: Cendoc ESAN.
- Fama, E., & French, K. (2002). Testing Trade-Off and Pecking Order Predictions about Dividends and Debt. *The Review of Financial Studies*, 1-33.
- Ferraro, C. (2011). *Eliminando barreras: El financiamiento a la mype en América Latina*. Santiago: CEPAL - NNUU.
- Ferrer, J. (12 de Agosto de 2010). *Conceptos básicos de la metodología de la investigación*. Obtenido de Técnicas de la investigación:
<http://metodologia02.blogspot.com/p/tecnicas-de-la-investigacion.html>
- Gamarra, A. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo – rubro hoteles y alojamientos del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009 - 2010*. Huánuco: Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.
- García, M. (2003). *El análisis de la realidad social. Métodos y técnicas de Investigación*. Madrid: Alianza Universidad Textos.
- Garrigues, J. (2009). *Curso de derecho mercantil*. México D.F: Porrúa.
- González, R. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de productos de limpieza del hogar del distrito de Huaraz, 2014*. Huaraz: Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.

- Guerra, G. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro técnicos cerrajeros del distrito de Callería de la Provincia de Coronel Portillo, período 2009 – 2010*. Ucayali: Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. México D.F.: McGraw-Hill.
- Hurtado, I., & Toro, J. (1998). *Paradigmas y métodos de investigación en tiempos de cambio*. Valencia: Universidad de Carabobo.
- Jara, K. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las microempresas del sector comercio – rubro Librerías del distrito de Nuevo Chimbote. Período 2010-2011*. Chimbote: Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.
- Kerlinger, F., & Lee, H. (2002). *Investigación del comportamiento: Métodos de investigación en ciencias sociales*. Mc Graw Interamericana: México D.F.
- Ley N° 28015 - Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa. (3 de Julio de 2003). *Diario Oficial El Peruano*, págs. 1-38.
- London Business School. (2008). *Global Entrepreneurship Monitor*. Londres: London Business School.
- López, J. (2000). An Empirical Approach to the Financial Behaviour of Small and Medium Sized Companies. *Small Business Economics*, 55-63.
- Martínez, W. (2014). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de la mype del sector servicios - rubro hoteles de la ciudad de Piura período 2013*. Piura: Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.

- Medina, J. (1908). *La imprenta en México 1539 – 1821*. Santiago: S/editor.
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2016). *Micro y pequeñas empresas*. Lima: Ministerio de Economía y Finanzas.
- Modigliani, F., & Miller, M. (1958). The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment. *AER*, 261-297.
- Monzón, C. (2013). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro fotocopias-Chimbote, 2010-2011*. Chimbote: Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.
- Murray, Z., & Goyal, V. (2003). Testing the Pecking Order Theory of Capital Structure. *Journal of Financial Economics*, 217-248.
- Myers, S. (1984). *The Capital Structure Puzzle*. San Francisco: The Journal of Finance.
- Myers, S., & Majluf, N. (1984). Corporate financing and investment decisions when firms have information that investors do not have. *Journal of Financial Economics*, 187-221.
- Osorio, R. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción civil del Distrito de Independencia-Huaraz, período 2009 – 2010*. Huaraz: Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.
- ProInversión. (21 de Febrero de 2007). *Bancos*. Obtenido de ProInversión: <https://www.proinversion.gob.pe/>
- Ramírez, J. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micros y pequeñas empresas sector comercio rubro*

- mueblería del distrito de Manantay - período 2009 – 2010. Ucayali: Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.*
- Ramírez, T. (1997). *Cómo hacer un proyecto de investigación*. Caracas: PANAPO.
- Ramos, L. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro actividades imprentas del distrito de Chimbote, período 2011 – 2012. Chimbote: Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.*
- Rengifo, C. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería-Provincia de Coronel Portillo, período 2009-2011. Ucayali: Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.*
- Robles, R. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la mype del sector comercio – rubro ferretería del distrito de Ticapampa, año 2011. Huaraz: Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.*
- Sánchez, J., & Ugedo, J. (2005). Financing Preferences of Spanish Firms: Evidence on the Pecking Order Theory. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 341-355.
- Sevillano, C. (2013). *Caracterización del financiamiento y la capacitación en las mype del sector servicio – rubro hoteles de la ciudad de Sihuas – Ancash período 2011 - 2012. Huaraz: Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.*

- Solís, L. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios. Rubro bazar de ropas del distrito de Carhuaz. Período 2013*. Huaraz: Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.
- Tamayo, M. (2012). *El proceso de la investigación científica*. México D.F: Limusa.
- Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. (2016). *Código de ética para la Investigación versión 001*. Chimbote: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Vildoso, C. (2000). *Sector informal*. Lima: Lexicom.

Anexos

UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE



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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas Empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado **“Caracterización del Financiamiento de las Micros y Pequeñas Empresas del Sector servicio Rubro Imprentas del Distrito de Independencia –Provincia Huaraz, Período 2017”**

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

CUESTIONARIO APLICADO A LOS EMPRESARIOS DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE SECTOR SERVICIO RUBRO IMPRENTAS DEL DISTRITO DE INDEPENDENCIA – PROVINCIA HUARAZ, PERÍODO 2017.

ANEXO 1. CUESTIONARIO

Instrucciones: El presente cuestionario es con fines de investigación y tiene por objetivo Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector servicios, rubro imprentas del distrito de Independencia – provincia Huaraz, período 2017. Se le agradece que responda con objetividad, el cuestionario es anónimo, todos los enunciados deben ser respondidos, responda según su percepción si tiene alguna duda sobre el enunciado; el éxito de la investigación depende de la información que usted no facilite.

I. PREGUNTAS SOBRE LA VARIABLE FINANCIAMIENTO

- 1. Mi empresa recurre al financiamiento interno antes que el financiamiento externo.**

Nunca	A veces	Regularmente	Casi siempre	Siempre

- 2. Mi empresa reinvierte las utilidades en el equipamiento y modernización de la imprenta.**

Nunca	A veces	Regularmente	Casi siempre	Siempre

- 3. Mi empresa utiliza las utilidades en incrementar los inventarios.**

Nunca	A veces	Regularmente	Casi siempre	Siempre

- 4. Mi empresa ahorra un porcentaje establecido de las utilidades, para financiar eventuales períodos de alta demanda.**

Nunca	A veces	Regularmente	Casi siempre	Siempre

- 5. Mi empresa recurre a entidades del sector bancario para el financiamiento externo.**

Nunca	A veces	Regularmente	Casi siempre	Siempre

6. Mi empresa recurre a entidades del sector no bancario (cajas municipales, EDPYMES, etc.) para el financiamiento externo.

Nunca	A veces	Regularmente	Casi siempre	Siempre

7. Mi empresa prefiere a bancos de gran demanda: Banco de Crédito, BBVA, Scotiabank.

Nunca	A veces	Regularmente	Casi siempre	Siempre

8. Mi empresa prefiere a bancos de poca demanda: Banco Financiero, Interbank.

Nunca	A veces	Regularmente	Casi siempre	Siempre

9. Mi imprenta prefiere conseguir financiamiento de las financieras de los grandes bancos: Mi banco, Crediscotia.

Nunca	A veces	Regularmente	Casi siempre	Siempre

10. Mi imprenta consigue financiamiento externo de las Cajas Municipales y/o de Cajas Rurales y/o Cooperativas de Crédito.

Nunca	A veces	Regularmente	Casi siempre	Siempre

11. Mi empresa trabaja con un Banco y una o más financieras.

Nunca	A veces	Regularmente	Casi siempre	Siempre

12. Mi imprenta trabaja con dos o más financieras.

Nunca	A veces	Regularmente	Casi siempre	Siempre

13. Los préstamos a los que accede la imprenta son con garantías prendarias

Nunca	A veces	Regularmente	Casi siempre	Siempre

14. Los préstamos a los que accede mi imprenta son de tipo personal, sin garantías prendarias.

Nunca	A veces	Regularmente	Casi siempre	Siempre

15. Los préstamos a los que accede mi imprenta son de tipo hipotecario, se ha dejado una propiedad inmueble en garantía.

Nunca	A veces	Regularmente	Casi siempre	Siempre

Muchas gracias por su colaboración.

FIGURAS ESTADÍSTICAS



Figura 1: Financiamiento interno antes que el financiamiento externo.

Fuente: 1

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 7.69% de los encuestados considera que la empresa nunca recurre al financiamiento interno antes que al financiamiento externo; el 7.69% señala que casi siempre, el 15.38% señala que regularmente, el 23.08% casi siempre, y el 46.15% manifiesta que siempre su empresa recurre al financiamiento interno antes que el financiamiento externo.



Figura 2: Reinvierte las utilidades en el equipamiento.

Fuente: 2

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 7.69% de los encuestados considera que a veces la empresa reinvierte las utilidades en el equipamiento y modernización de la imprenta, el 15.38% considera que regularmente, el 30.77% considera que casi siempre y el 46.15% considera que siempre la empresa reinvierte las utilidades en el equipamiento y modernización de la imprenta.



Figura 3: Utilidades en incrementar los inventarios.

Fuente: 3

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 7.69% de los encuestados considera que nunca se utilizan las utilidades en incrementar los inventarios de la empresa, el 15.38% considera que a veces, el 38.46% considera que regularmente, el 23.08% considera que casi siempre y el 15.38% considera que siempre se utilizan las utilidades para incrementar los inventarios de la empresa.



Figura 4: Ahorro establecido en las utilidades, para financiar.

Fuente: 4

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 15.38% de los encuestados afirmo que su empresa nunca ahorra un porcentaje establecido de las utilidades para financiar eventuales períodos de demanda, el 30.77% que a veces, el 23.08% que regularmente, el 15.38% que casi siempre y el 15.38% que siempre la empresa ahorra un porcentaje establecido de las utilidades para financiar eventuales períodos de demanda.



Figura 5: Recurre a entidades del sector bancario para el financiamiento externo.

Fuente: 5

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 15.38% de los encuestados señalaron que su empresa nunca recurre a entidades del sector bancario para su financiamiento externo, el 23.08% señaló que a veces, el 15.38% que regularmente y el 30.77% que casi siempre recurren a entidades del sector bancario para su financiamiento externo.



Figura 6: Recurre a entidades del sector no bancario

Fuente: 6

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 38.46% de los encuestados señalaron que a veces la empresa recurre a entidades del sector no bancario para el financiamiento externo, el 23.08% señala que regularmente, el 23.08% señala que casi siempre y el 15.38% señala que la empresa nunca recurre a entidades del sector no bancario para el financiamiento externo.



Figura 7: Prefiere bancos con gran demanda

Fuente: 7

Interpretación:

Del 100% de las encuestas, el 38.46% de los encuestados señalaron que nunca la empresa prefiere a los bancos de gran demanda, el 23.08% señala que a veces, el 23.08% que regularmente y el 15.38% señala que la empresa casi siempre prefiere a los bancos de gran demanda.



Figura 8: Prefiere a bancos de poca demanda

Fuente: 8

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 15.38 % de los encuestados señalaron que a veces la empresa prefiere a bancos de poca demanda, el 23.08% regularmente, el 23.08% casi siempre y el 38.46% siempre prefiere a los bancos de poca demanda.



Figura 9: financieras de los grandes bancos

Fuente: 9

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 15.38% de los encuestados señalaron que sus empresas prefieren conseguir financiamiento de las financieras de grandes bancos, el 15.38% de los encuestados señalaron que a veces, el 38.46% de los encuestados señalaron que regularmente, el 23.08% de los encuestados señalaron que casi siempre y el 7.69% de los encuestados señalaron que siempre prefieren conseguir financiamiento de las financieras de grandes bancos.



Figura 10: Mi imprenta consigue financiamiento externo

Fuente: 10

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 7.69% de los encuestados señala que sus empresas nunca consiguen financiamiento externo de las cajas municipales y/o cajas rurales y/o cooperativas de crédito, el 23.08% de los encuestados señala que a veces, el 38.46% de los encuestados señala que regularmente, el 15.38% de los encuestados señala que casi siempre y el 15.38% de los encuestados señala que sus empresas siempre consiguen financiamiento externo de las cajas municipales y/o cajas rurales y/o cooperativas de crédito.



Figura 11: Mi empresa trabaja con un Banco y una o más financieras.

Fuente: 11

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 7.69% de los encuestado señala que nunca su empresa trabaja con un banco y una o más financieras, el 23.08% de los encuestados señala que a veces, el 46.15% de los encuestados señala que regularmente, el 15.38% de los encuestados señala que casi siempre y el 7.69 de los encuestados señala que su empresa siempre trabaja con un canco y una o más financieras.



Figura 12: Mi imprenta trabaja con dos a más financieras

Fuente: 12

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 38.46% de los encuestados señalan que a veces sus empresas trabajan con dos o más financieras, el 46.15% de los encuestados señalan que regularmente y el 15.38% de los encuestados señalan que casi siempre sus empresas trabajan con dos o más financieras.

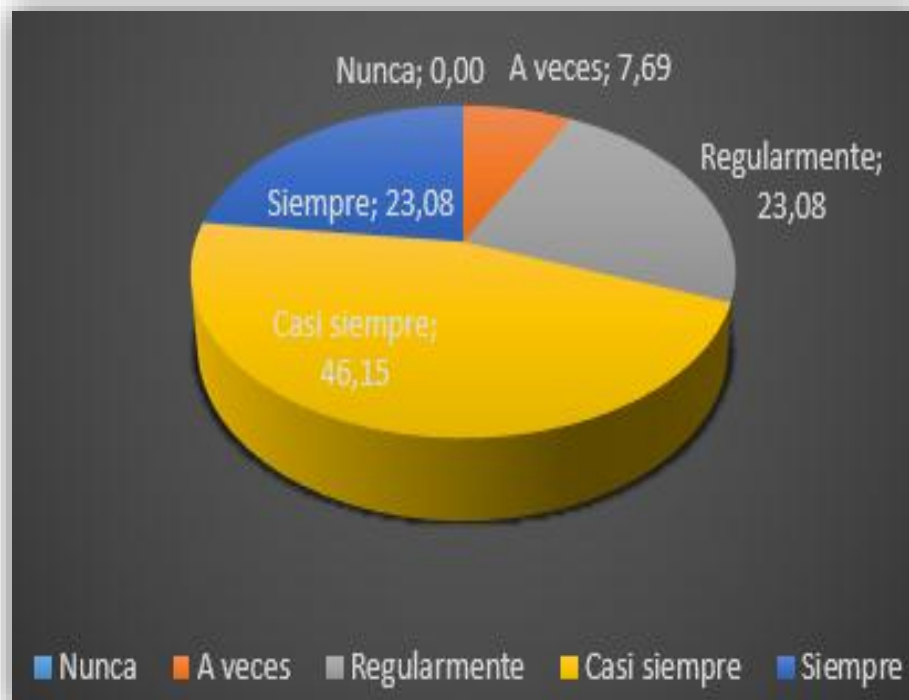


Figura 13: Los préstamos a los que accede la imprenta son de garantías prendarias.

Fuente: 13

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 7.69% de los encuestados señalan que a veces los préstamos que acceden sus imprentas son con garantías prendarias, el 23.08% de los encuestados señalan que regularmente, el 46.15% de los encuestados señalan que casi siempre y el 23.08% de los encuestados señalan que siempre los préstamos a los que acceden sus imprentas son con garantías prendarias.



Figura 14: Son de tipo personal, sin garantía prendaria

Fuente: 14

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 23.08% de los encuestados señala que nunca los préstamos a los que acceden sus imprentas son de tipo personal, sin garantías prendarias, el 46.15% de los encuestados señalan que a veces, el 15.38% de los encuestados señalan que regularmente y el 15.38% de los encuestados señalan que casi siempre los préstamos a los que acceden sus imprentas son de tipo personal, sin garantías prendarias.

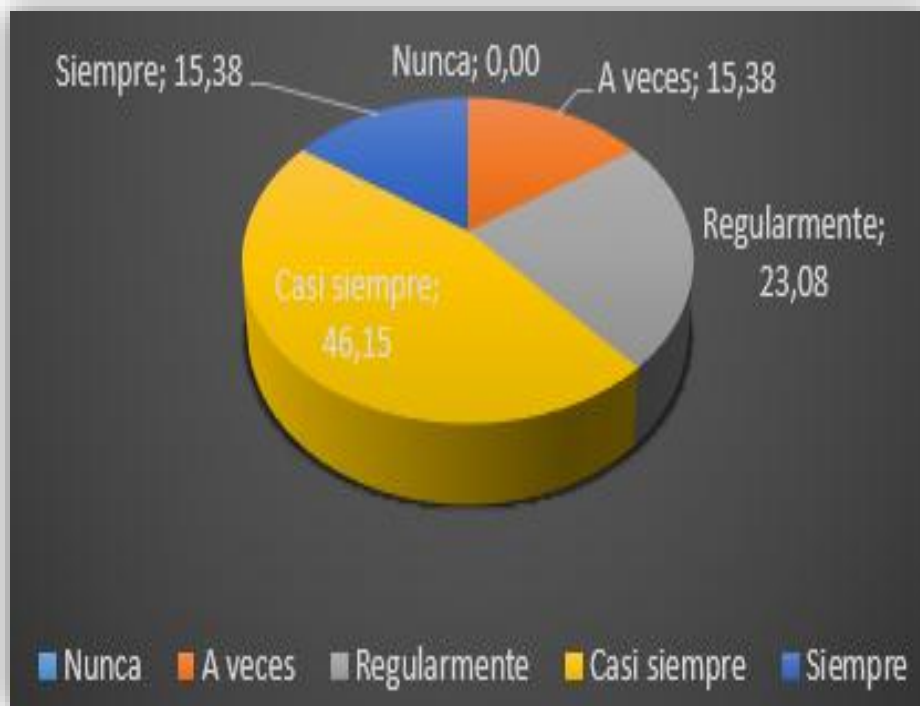


Figura 15: Son de tipo hipotecario

Fuente: 15

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 15.38% de los encuestados señala que a veces los préstamos a los que acceden sus imprentas son de tipo hipoteca, dejando una propiedad inmueble como garantía, el 23.08% de los encuestados señalan que regularmente, el 46.15% de los encuestados señalan que casi siempre y el 15.38% de los encuestados señalan que siempre los préstamos a los que acceden sus imprentas son de tipo hipoteca, dejando una propiedad inmueble como garantía.