

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO, RUBRO
IMPRENTAS DE LA PROVINCIA DE HUARAZ-2017**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR

PÚBLICO

AUTORA:

BACH. KARLA LIZETH CISNEROS LARA

ASESOR:

DR. CPCC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ

HUARAZ – PERÚ

2019

FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIO, RUBRO IMPRENTAS DE LA PROVINCIA DE HUARAZ - 2017

Equipo de trabajo

Investigador: Bach. Karla Lizeth Cisneros Lara

Asesor: Dr. CPCC. 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 haberme dado la vida y por ser la fuerza que me impulsa a seguir adelante día a día, por las bendiciones que me da a diario.

A la Universidad Católica Los
Ángeles de Chimbote por haberme formado en sus aulas, dándome la oportunidad de recibir nuevos conocimientos.

A mi docente tutor de tesis Dr.
CPCC. Juan de Dios Suárez Sánchez, por su dedicación, esfuerzo y paciencia de enseñarme a elaborar mi tesis.

Karla Lizeth.

Dedicatoria

Con mucho amor y cariño a mis padres,
especialmente a mi madre Liz quien es mi guía y
ejemplo día a día, por tu esfuerzo de sacarme
adelante a pesar de las adversidades, por tu apoyo y
amor incondicional, porque mis logros son los tuyos
también; te amo querida madre, gracias.

A Reyder y mi querido hijo Valentino porque
con su apoyo, optimismo y frases de aliento
siempre están conmigo motivándome a seguir
adelante, gracias por el amor que me dan día a día,
los amo.

A Zósimo, por ser la persona que cuida de mí
como un padre alentándome siempre,
comprensivo en los momentos difíciles, lo quiero
mucho.

A mi querido hermano Carlos por su apoyo
incondicional y sus palabras de aliento para seguir
adelante, te quiero mucho.

Karla Lizeth

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz – 2017, donde se planteó el siguiente problema ¿Cómo es el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz – 2017?, la metodología usada es de tipo cuantitativo, nivel descriptivo con diseño no experimental, se realizó con la finalidad de determinar el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz – 2017. La población estuvo constituida por 46 micro y pequeñas empresas (MYPE) dedicadas al servicio de imprentas y la muestra constituida por 20 MYPE. Para la recolección de datos, se aplicó un cuestionario con 20 interrogantes. El análisis y el procesamiento de datos se realizaron en el programa Excel, llegando a las siguientes conclusiones: el 65% de los encuestados no se financió con capital propio, el 75% solicitó crédito a entidades financieras, el 75% cuenta actualmente con una fuente de financiamiento que le genera deudas, el 70% cuenta con una línea de crédito y tiene un adecuado control de ésta, el 85% cuenta con una cuenta corriente, el 55% utilizó el Leasing, el 70% se abastece con fuentes internas, el 80% indica que el financiamiento externo es beneficioso, el 60% obtiene préstamos con frecuencia.

Palabras Claves: Financiamiento, Imprentas y MYPE.

Abstract

The main objective of this research work was to: Determine the financing of micro and small companies in the service sector, printing companies in the province of Huaraz - 2017, where the following problem was raised: What is the financing of micro and small enterprises? of the service sector, printing industry of the province of Huaraz - 2017?, the methodology used is of a quantitative type, a descriptive level with a non-experimental design, it was carried out with the purpose of determining the financing of the micro and small companies of the service sector, printing sector of the province of Huaraz - 2017. The population was constituted by 46 micro and small companies (MYPE) dedicated to the service of printing and the sample constituted by 20 MYPE. For the data collection, a questionnaire with 20 questions was applied. The analysis and data processing were performed in the Excel program, reaching the following conclusions: 65% of the respondents were not financed with their own capital, 75% requested credit from financial institutions, 75% currently have a source of financing that generates debts, 70% has a line of credit and has an adequate control of it, 85% has a current account, 55% used leasing, 70% is supplied with internal sources, the 80% indicate that external financing is beneficial, 60% get loans frequently.

Key Words: Financing, Printers and MYPE.

Contenido	Página
Título de la tesis	ii
Equipo de trabajo	iii
Hoja de firma del jurado de sustentación	iv
Agradecimiento	v
Dedicatoria	vi
Resumen	vii
Abstract	viii
Contenido	ix, x
Índice de tablas	xi
Índice de figuras	xii
I. Introducción	1
II. Revisión de literatura	10
2.1 Antecedentes del estudio	10
2.2 Bases teóricas de la investigación	29
2.3 Marco conceptual	31
III. Hipótesis	43
IV. Metodología	44
4.1 Diseño de la investigación	44
4.2 Población y muestra	45
4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores	46
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	47
4.5 Plan de análisis	47
4.6 Matriz de consistencia	48
4.7 Principios éticos	49

V. Resultados	50
5.1 Resultados	50
5.2 Análisis de resultados	57
VI. Conclusiones	62
VII. Recomendaciones	65
Aspectos complementarios	66
Referencias bibliográficas	66
Anexos	73

Índice de tablas

Tabla N° 01	50
Tabla N° 02	50
Tabla N° 03	51
Tabla N° 04	51
Tabla N° 05	52
Tabla N° 06	52
Tabla N° 07	53
Tabla N° 08	53
Tabla N° 09	54
Tabla N° 10	54
Tabla N° 11	55
Tabla N° 12	55
Tabla N° 13	55
Tabla N° 14	56
Tabla N° 15	56
Tabla N° 16	56

Índice de figuras

Figura N° 01	77
Figura N° 02	78
Figura N° 03	79
Figura N° 04	80
Figura N° 05	81
Figura N° 06	82
Figura N° 07	83
Figura N° 08	84
Figura N° 09	85
Figura N° 10	86
Figura N° 11	87
Figura N° 12	88
Figura N° 13	89
Figura N° 14	90
Figura N° 15	91
Figura N° 16	92

I. Introducción

La presente investigación proviene de la línea de investigación propuesta por la universidad, la cual está referida al financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE), donde se escogió como asunto de indagación: El financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz – 2017.

Las micro y pequeñas empresas tienen un rol importante dentro de la economía de nuestro país, y esto aumenta asiduamente debido a que es el tipo de empresa más extendida a nivel mundial.

Para Quispe (2014), las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) aparecen de las necesidades que el Estado, las grandes empresas nacionales y las inversiones de las grandes empresas internacionales no han podido satisfacer, por lo tanto, estos pequeños empresarios guiados por estas necesidades insatisfechas buscan la forma de poder generar sus propios ingresos, para ello, recurren a diversas formas para conseguirlo, una de estas formas es estableciendo sus propios negocios a través de micro y pequeñas empresas con el propósito de ser sus propios jefes y también en muchos casos dar empleo a sus familiares.

Debido a la relevancia que tienen las MYPE dentro de la economía de los distintos países, se han dado lugar a desarrollar políticas, programas y demás dirigidas a éstas, con el fin de que su permanencia sea más estable y que su crecimiento sea en forma ordenada, en los países del continente Europeo y América Latina son donde se han manifestado las más conocidas experiencias.

Vásquez (2011) en Europa se acordaron y establecieron políticas y programas de apoyo a la MYPE como: capacitaciones, préstamos y subvenciones, de tal manera que estas entidades generadoras de ingreso tengan las facilidades necesarias para que

desarrollen sus actividades. Actualmente en los países europeos como Italia, Inglaterra y otros de la Comunidad Europea, obtienen el 98.2 % de sus ingresos de estas pequeñas empresas, y el 1,8% de sus ingresos provienen de las medianas y grandes empresas. En América Latina y el Caribe, las MYPE son los motores del crecimiento económico; además, son una poderosa herramienta para combatir la pobreza, reducir la informalidad y la inseguridad. Por ello, es preocupación de los gobiernos y de la sociedad civil en general, generar los instrumentos adecuados para apoyar a través de la creación de un entorno político, social, financiero y de formación de capacidades, más eficaz, accesible, articulado y pertinente para las microempresas.

No muy lejos en nuestro vecino país de Chile las micro y pequeñas empresas se caracterizan por su gran heterogeneidad, desde el punto de vista de su estructura productiva y administrativa, presentando realidades muy diversas, desde empresas de una sola persona, trabajadores por cuenta propia a empresas de 49 trabajadores. Las micro y pequeñas empresas están presentes en casi todos los sectores de actividad económica, sin embargo, el sector terciario del comercio, restaurantes y hotelería es el que predomina por una gran diferencia. En menor medida, está presente en la enseñanza, la minería y la electricidad, gas y agua.

Velecela (2013), en el Ecuador las opciones de financiamiento de las pequeñas y micro empresas están conformadas por varias alternativas que se desenvuelven en los mercados, los cuales funcionan con una diversidad de tecnologías financieras, desde rudimentarias hasta las de tipo convencional del Sistema Financiero, diseñadas estas últimas para la gran empresa.

Cohen, Baralla (2012) indican que, en relación con el acceso al financiamiento a través del sistema bancario, se observa que existe una gran diversidad entre los países. Sin embargo, independientemente del país que se analice, en general las pequeñas y

micro empresas tienen un menor acceso al crédito bancario que las empresas grandes. Para los diferentes tamaños de empresa, Argentina se encuentra siempre entre los cuatro países que presentan el peor desempeño en esta variable, lo cual puede significar una desventaja importante para las empresas del país.

En el Perú, las MYPE conforman el grueso del tejido empresarial, dado que, del total de empresas existentes en el país, el 98,4% son MYPE, las mismas que aproximadamente generan el 42% del Producto Bruto Interno (PBI), proporcionando el 88% del empleo privado del país.

Quispe (2014) nos señala que siempre se menciona que en la economía peruana las MYPE son las mayores generadoras de empleo, además de contribuir con un alto porcentaje del PBI. Sin embargo, también es uno de los sectores con menos apoyo concreto y decidido por parte del gobierno, en comparación con otros países Latinoamericanos como Chile, Brasil y México, se ha podido identificar que, básicamente, se debe contar con cuatro subsistemas: regulatorio, de representación, apoyo y promoción, de proveedores de servicios de capacitación o desarrollo empresarial, y de financiamiento.

De los resultados de la ENAHO 2002 se puede obtener dos datos que miden el impacto laboral de las MYPE: Las MYPE concentran el 60% de los empleos totales, siendo la microempresa la que más empleos genera: 53% de la PEA ocupada a nivel nacional (el restante 7% pertenece a la pequeña empresa) y las MYPE concentran el 88% de los empleos del sector privado, generando 7.2 millones de puestos de trabajo. De éstos, la microempresa genera 6.3 millones (77% de PEA ocupada en el sector privado a nivel nacional) y la pequeña empresa, 900,000 (dando trabajo al 11% de la PEA del sector privado)

Domínguez (2014) Las MYPE se desarrollan principalmente en el entorno local y en aquellas actividades a las que menos afectan la competencia internacional; las micro y pequeñas empresas emplean proporcionalmente mayor número de personas mayores y jóvenes, a las que por distintas causas, está afectando más el desempleo en el actual proceso de mundialización de la economía, las MYPE emplean más trabajadores a tiempo parcial, con lo que pueden jugar un papel importante en la “repartición” del empleo, las prácticas de dispersión de las grandes empresas favorecen la externalización de su producción y de sus servicios hacia las micro y pequeñas empresas, lo que permite ver entre éstas y las grandes empresas una relación más de complementariedad que de competitividad.

Santillán (2014), la obtención de financiamiento de un crédito capital de trabajo en el sistema bancario, instituciones financieras, etc. tiene un alto costo y difícil acceso, sobre todo para las MYPE que recién emprenden su proyecto empresarial, debido al riesgo que estas pueden representar en su capacidad de pago a las entidades financieras. Esta situación de elevados costos y exceso de requisitos para un crédito de negocios de capital de trabajo por parte de las entidades financieras ha permitido que muchas de las MYPE terminen cerrando su negocio, lo cual desfavorece al crecimiento de nuestra sociedad.

Entre los obstáculos de acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas; desde el punto de vista de la demanda se encuentra el alto costo del crédito, la falta de confianza de las entidades financieras, la demasía de burocracia de los mediadores financieros y la demanda de excesivas garantías en plazos muy cortos y la falta de información para llegar a éste. Dadas estas dificultades nuestros micro y pequeños empresarios tienen que recurrir a prestamistas (usureros) y asociaciones de crédito (juntas).

Bayona, Talledo (2011) indican que la falta de financiamientos adecuados para la subsistencia de las MYPE destaca como uno de los problemas principales a los que se enfrentan. Más grave aún es el hecho de que cuando existen fuentes de financiamiento, los empresarios no llegan a utilizarlas por falta de promoción o por desconfianza de las instituciones que los proporcionan, por desconocimiento o falta de interés por parte de los empresarios, o bien, no son sujetos de crédito por falta de historial crediticio, solvencia económica o garantías suficientes.

Actualmente, el sector de microcréditos es atendido por el sector privado, conformado por la banca comercial o banca múltiple y las instituciones de micro finanzas. Dentro de estas últimas se encuentran las cajas municipales, las cajas rurales y las Entidades de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa (EDPYME). Un estudio reciente muestra que, desde el año 2000, las microfinanzas en el Perú han experimentado un desarrollo notable, liderado por el crecimiento del crédito proveniente de las cajas municipales.

Asimismo, sin supervisión de la SBS, al margen del sistema financiero, sin legislación que regule sus actividades operan un sin número de entidades jurídicas y personas naturales, semiformales, como: cooperativas, asociaciones, casas de préstamos, casas comerciales; e informales como: asociaciones de ahorro y crédito, comerciantes, unidades familiares, prestamistas profesionales, agiotistas entre muchas otras.

Como bien sabemos según nuestra Administración Tributaria actualmente hay muchas micro y pequeñas empresas que se encuentran en la informalidad, las causas son muchas, pero entre las más destacadas tenemos que para una persona que inicia su negocio, los trámites que se tienen que hacer son muy engorrosos y por ello muchos de

los negocios se encuentran en la informalidad, evadiendo impuestos que contribuyen para el desarrollo y mejora de nuestro país y de la calidad de vida.

Por ello en los últimos 5 años, se ha dictado un conjunto de leyes para facilitar la constitución, formalización y desarrollo de empresas de menor tamaño. Se han aumentado los recursos y la cobertura para su acceso al crédito. Se han destinado más recursos públicos en programas de fomento para pequeños emprendimientos. Se ha contribuido a fortalecer la asociatividad gremial de los empresarios. Y se ha incrementado el acceso de las pequeñas empresas a las nuevas tecnologías de información y comunicación.

El estado peruano se preocupa por la formalización, por lo que ha dispuesto un régimen especial comprendido por beneficios societarios, laborales, financieros, entre otros que permitan incentivar la formalización.

Según Okpara y Wynn (2007) afirman que los pequeños negocios son considerados como la fuerza impulsora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo. En términos económicos, cuando un empresario de las MYPE crece, genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra. Además, sus ventas se incrementan, y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye, en mayor medida, a la formación del producto bruto interno.

En la provincia de Huaraz, donde hemos desarrollado la investigación, existen diversas MYPE dedicadas al servicio de la imprenta; sin embargo se desconoce si estas MYPE tienen acceso o no al financiamiento, y si es así, cuánto interés pagan por el crédito y mediante qué sistema financiero obtuvieron el crédito; por ello el problema de investigación quedó propuesto de la siguiente manera: ¿Cómo es el financiamiento de

las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz – 2017?

Para dar respuesta al problema se formuló el siguiente objetivo general:

Determinar el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz – 2017, del cual se ha descompuesto dos objetivos específicos: 1. Describir las características de los representantes de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz – 2017. 2. Describir los tipos de instrumentos financieros y fuentes de financiamiento utilizados en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz – 2017.

El estudio se justificó porque ha permitido conseguir información de coherencia científica acerca del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz en el año 2017, el cual permitirá a los empresarios tener conocimientos sobre el financiamiento y poder tomar decisiones para la mejora de su negocio.

Desde el punto de vista teórico, el trabajo de investigación para darle un sustento teórico, ha exigido adoptar las teorías que sustenten a las variables y en el marco conceptual el uso de conceptos, teorías, definiciones, principios y postulados que ayudan a la descripción, análisis y explicación teórica.

Desde el punto de vista práctico, esta justificación va orientada a considerar que los resultados del estudio contribuirán a la comunidad académica de la Uladech católica ser utilizada como fuente de información a los futuros investigadores de la especialidad; para el responsable de la investigación le servirá como fuente e información en su vida laboral.

Desde el punto de vista metodológico, el trabajo de investigación ayudará en la elaboración de los instrumentos de medición de acuerdo al problema, objetivos, las variables e indicadores de la investigación.

Desde el punto de vista de la viabilidad, la ejecución del proyecto y la elaboración del informe final de la tesis fue viable, porque el responsable de la investigación contó con los recursos humanos tales como: el investigador y el asesor; con los recursos materiales de oficina e impresión, los recursos informáticos, así como también se contó con los recursos financieros para sufragar los costos que ocasionó el trabajo de investigación.

Todo este conjunto de recursos permitió el logro de los objetivos en la presente investigación contable.

La metodología que se utilizó corresponde a la investigación de tipo cuantitativo y el nivel fue descriptivo, ya que mediante la aplicación del cuestionario describimos la realidad con la que nos encontramos en este caso sobre el financiamiento; y, el diseño fue no experimental. La población estuvo compuesta de 46 empresas dedicadas a brindar el servicio de imprenta y la muestra es de 20 de éstas. La técnica de recolección de datos fue la encuesta y el instrumento el cuestionario.

Esta investigación se orientó en el estudio del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz – 2017, el producto de nuestra investigación nos permitió tener un extenso conocimiento científico del tema y podrá ser beneficioso para los propietarios de las empresas imprentas, por otro lado esta investigación servirá como alusión para los futuros investigadores y para que forme parte del cúmulo bibliográfico de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

En consecuencia, nos permitió conseguir conocimientos científicos del tema propuesto además de consolidar mi formación profesional y encaminar a la obtención de mi título profesional.

II. Revisión de Literatura

2.1. Antecedentes

Antecedentes internacionales

Ixchop (2014) en su tesis titulada: *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango - Guatemala, 2014*, tuvo como objetivo general identificar cuáles son las de fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección en la ciudad de Mazatenango, para el trabajo de campo se utilizaron dos modelos de boletas de opinión, conteniendo preguntas abiertas, cerradas y de opción múltiple, una dirigida a empresarios del sector confección y la otra dirigida a representantes de entidades financieras. Como preámbulo a la investigación se elaboró un censo, en el que se pudo constatar que en la ciudad de Mazatenango existen 18 pequeñas empresas dedicadas a la confección. Para efecto de estudio se tomó el 100% de estas empresas, llegando a la conclusión que para cualquier inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las más comunes son los préstamos con instituciones financieras, los créditos otorgados por los proveedores, los préstamos particulares, y el uso del financiamiento interno al reinvertir las utilidades, además los anticipos de clientes representan un financiamiento a corto plazo, la mayoría de empresarios dedicados a la confección en la ciudad de Mazatenango, acuden a instituciones financieras en busca de préstamos, lo que revela que su principal fuente para financiar sus actividades productivas han sido el financiamiento externo, entre tanto un porcentaje mínimo utiliza financiamiento interno

Zambrano (2008) en su tesis titulada: *Alternativas de financiamiento en el sector financiero para las pymes de familia de los sectores más representativos de la industria (alimentos, productos químicos, confecciones, edición e impresión) en Bogotá D.C.*,

tuvo como objetivo general caracterizar las alternativas de financiamiento en las entidades financieras para las PYME de familia del sector industrial (alimentos, productos químicos, confecciones, edición e impresión) en Bogotá D.C., para ello su población fue de 75 entidades financieras y tuvo una muestra de 35 de ellas, se aplicó el cuestionario con la técnica de la encuesta, y se llegó a la conclusión que para las Pymes que solicitaron crédito a las entidades bancarias, que fueron entre el 50% y 60 % de estas empresas, la aprobación fue de un 95%; en relación con las entidades financieras encuestadas (Bancos, Compañías de Financiamiento Comercial y Cooperativas Financieras), estas decían que lo importante era aprobar los créditos al 100%, pero muchas veces las PYME no cumplían con los requisitos exigidos, entonces se veían en la obligación de bajar el monto del crédito o negarles por inconsistencias por la situación financiera de las mismas. Continuando con la información de la encuesta, el 65% de los recursos se destinó a capital de trabajo, el 15 % a compra de equipos y el 15% a consolidación de pasivos; los recursos colocados por plazos se distribuyeron en 40% a corto plazo y mediano plazo, y un 20% a largo plazo.

De la Mora (2006) en su tesis titulada: *Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima – México*, tuvo como objetivo general analizar las necesidades de financiamiento de las empresas pequeñas del sector manufactura en el municipio de Colima, para lo cual su población fue de 78 empresas pequeñas y la muestra de 30 empresas la selección se hizo al azar, a quienes se le aplicó el cuestionario con la técnica de la encuesta, llegó a la conclusión de que el análisis de las fuentes de financiamiento de las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima reveló que, en orden de importancia, el 60% de las empresas contestó que su principal fuente de financiamiento son los proveedores, le sigue la banca comercial un 17%, los préstamos familiares, recursos propios y

clientes el 17% y, finalmente, la banca de desarrollo y las cajas de ahorro con un 3% cada una.

Antecedentes Nacionales

Rengifo (2011) en su tesis titulada: *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*, 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, para lo cual su tipo de investigación fue cuantitativa y de nivel descriptivo, el diseño de la investigación fue no experimental-descriptivo escogiendo una población y muestra de 14 microempresas a quienes se les aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta, en sus conclusiones sostiene que las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: el 100% se dedica al negocio por más de 03 años respectivamente, el 86% no tiene ningún trabajador permanente, el 71% tiene 01 trabajador eventual y el 93% se formaron por subsistencia. Los empresarios encuestados manifestaron que, respecto al financiamiento, sus MYPE tienen las siguientes características: 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. Los empresarios encuestados manifestaron que las principales características de la capacitación de sus MYPE son: el 86% no recibió capacitación para el otorgamiento del préstamo, el 71% tuvieron un curso de capacitación.

Por otro lado, Quispe (2014) en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería zona Jr. 8 de noviembre del distrito de Juliaca –*

Puno, tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro ferretería Zona Jr. 8 de Noviembre del Distrito de Juliaca – Puno, su tipo de investigación fue cuantitativa de nivel descriptivo utilizando un diseño no experimental-descriptivo en una población de 30 micro y pequeñas empresas tomando como muestra 26 de éstas, se aplicó la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario; llegando a la conclusión de que los representantes legales de las MYPE encuestados: el 73% son adultos, el 54% son de sexo masculino, el 46% tienen secundaria completa, el 46% son convivientes y el 65% son de ocupación comerciante, el 69% se dedican al negocio por más de tres años, el 100% son formales, el 46% no tienen ningún trabajador permanente, el 34% tienen dos trabajadores eventuales y el 100% se formaron para obtener ganancias, el 92% lo hacen con fondos de terceros, el 54% han obtenido crédito en entidades no bancarias. En el año 2012, el 50% de los micro empresarios solicitaron crédito de la Caja Municipal Arequipa, el 84% el crédito fue a corto plazo a una tasa de interés entre 2.1 y 4% mensual.

Por su parte, Zapata (2014) en su tesis titulada: *Análisis del financiamiento de las MYPE del sector construcción rubro negocios y servicios generales FRANCOR S.A.C. de la provincia de Sullana 2014*, tuvo como objetivo general determinar las principales características del análisis del financiamiento de la MYPE del sector construcción rubro negocios y servicios generales FRANCOR S.A.C. de la provincia de Sullana, el tipo de investigación fue cuantitativa y de nivel descriptivo con un diseño no experimental y cuya población y muestra estuvo constituida por la empresa del sector construcción, rubro negocios y servicios generales FRANCOR S.A.C, la técnica aplicada fue la encuesta y como instrumento se aplicó el cuestionario, se llegó a la conclusión de que la empresa constructora Negocios y Servicios Generales FRANCOR

SAC. de la provincia de Sullana, financia sus créditos a través de las entidades financieras de la localidad. El Banco de Crédito del Perú y Scotiabank son las entidades financieras con las que la constructora trabaja, la cual se beneficia de un mejor y mayor acceso al crédito comercial, dado su trayectoria crediticia. La empresa constructora Negocios y Servicios Generales FRANCOR SAC. depende mucho del financiamiento para poder solventar y ejecutar las obras. La empresa constructora Negocios y Servicios Generales FRANCOR SAC. si ha obtenido rentabilidad toda vez que las obras que ejecuta las realiza en el menor plazo establecido, debido al crédito obtenido.

Kong y Moreno (2014) en su tesis titulada: *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José – Lambayeque en el periodo 2010 – 2012*, tuvo como objetivo determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del Distrito de San José, en el período 2010-2012, El tipo de estudio fue correlacional, y su diseño fue Ex post facto ya que busca recolectar datos en un solo momento, en un tiempo único, para ello su población y muestra estuvo constituida por todas las MYPE del distrito de San José que en total son 130 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta, llegando a la conclusión de que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

Ramírez (2014), en su tesis titulada: *El financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro ferreterías de la provincia de Piura, 2014*, tuvo como objetivo general conocer las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro ferreterías en la provincia de Piura, 2014, la metodología fue de tipo cuantitativa, nivel descriptivo, diseño no experimental – descriptiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra de 10 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas relacionadas a la investigación, obteniéndose los siguientes resultados: La edad promedio de los representantes legales de las MYPE encuestadas es de 45 a 64 años; el 70% es del sexo masculino y el 40% tiene grado de instrucción superior universitaria completa, respecto al financiamiento: el 100% de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento de entidades financieras, respecto a la capacitación: el 100% de los trabajadores de las MYPE participaron en curso de capacitación sobre técnica de ventas. Respecto a la rentabilidad: el 90% manifestó que el financiamiento otorgado mejoró su rentabilidad.

Cortez (2015) en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento y los tributos de las empresas del sector industrial pesquero de la provincia de Paita, 2014*, tuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento y los tributos de las empresas del sector industrial pesquero de la provincia de Paita, 2014, la metodología utilizada fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, la técnica fue la encuesta, el instrumento el cuestionario pre estructurado con 20 preguntas el cual fue aplicado a una muestra representativa, no aleatoria por conveniencia de 20 empresas del sector y rubro en estudio, obteniendo como principales resultados, con respecto al financiamiento que el 100% utiliza como fuente de financiamiento los préstamos bancarios, así también el 100% cumple de manera

oportuna con el pago de sus obligaciones financieras. En el aspecto tributario el 100% se encuentra en el régimen General y el 100% cumple con la presentación de sus declaraciones de impuestos de manera oportuna.

Lachira (2015) en su tesis titulada: *Incidencia del financiamiento y los tributos en las empresas del sector agrícola de la ciudad de Piura, 2014*, tuvo como objetivo general determinar la incidencia del financiamiento y los tributos de las empresas del sector Agrícola de la ciudad de Piura 2014, la metodología utilizada fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, la técnica fue la encuesta, el instrumento el cuestionario pre estructurado con 20 preguntas el cual fue aplicado a una muestra representativa, no aleatoria por conveniencia de 20 empresas del sector y rubro en estudio obteniendo como principales resultados, con respecto al financiamiento que el 100% utiliza como fuente de financiamiento los préstamos bancarios, así también el 100% cumple de manera oportuna con el pago de sus obligaciones financieras. En el aspecto tributario el 100% se encuentra en el régimen general y el 100% cumple con la presentación de sus declaraciones de impuestos de manera oportuna.

Mientras, Díaz (2015) en su tesis titulada: *El financiamiento y el control interno, en las empresas del sector comercial maderero de la ciudad de Piura 2014*, tuvo como objetivo general determinar el financiamiento, el control interno, en las empresas del sector maderero de la ciudad de Piura del periodo 2015, el tipo de investigación fue cuantitativa y de nivel descriptivo con un diseño no experimental y cuya población estuvo constituida por 30 empresas con una muestra de 10 empresas, la técnica aplicada fue la encuesta y como instrumento el cuestionario, llega a la conclusión con respecto al financiamiento que las empresas del sector maderero del distrito de Piura cuentan con el apoyo de las entidades financieras en un 90%, para generar liquidez e inversiones a corto y largo plazo y en un 10% su financiamiento es a través del sector informal. Una

de las principales limitaciones que enfrentan las empresas del sector maderero del distrito de Piura, para recurrir al respectivo financiamiento se debe a la falta de documentación requerida que presentan dichas empresas, como requisito indispensable que se exige. En las empresas del sector maderero existe un deficiente control interno en razón que no cuentan con documentos de gestión, tales como por ejemplo un manual de organización y funciones (MOF).

Nestor (2015) en su tesis titulada: *Gestión empresarial y su influencia en el desarrollo económico de las MYPE del sector servicio, rubro imprentas en la ciudad de Tacna, 2013*, tuvo como objetivo principal determinar la relación que existe entre la gestión empresarial y el nivel de desarrollo económico de las MYPE del sector servicios, rubro imprentas en la ciudad de Tacna, año 2013, el tipo de estudio es descriptivo y explicativo, de nivel descriptivo, explicativo y su diseño no experimental, para ello la población y la muestra estuvo constituida por 55 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta, llegando a la conclusión que en cuanto a la gestión financiera en las MYPE del sector servicios, rubro imprentas en la ciudad de Tacna, se debe diseñar nuevas herramientas financieras que permita analizar, rediseñar y optimizar nuevos procesos administrativos y financieros.

Para Cáceres (2010) en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro bordados artesanales del distrito de Chivay, provincia de Caylloma-Región Arequipa, periodo 2008-2009*, tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro bordados artesanales del distrito de Chivay, provincia de Caylloma-región Arequipa; la investigación fue de tipo descriptivo, para llevarla a cabo se escogió en

forma dirigida una muestra de 20 talleres de bordados de una población de 40, a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado a través de la técnica de la encuesta. Los resultados obtenidos son los siguientes: Respecto a los empresarios: la edad promedio de los representantes legales de las MYPE encuestados se encuentran en el rango de 30 a 44 años, el 65.0% de los representantes legales encuestados son del sexo femenino y el 45% de los empresarios encuestados tiene grado de instrucción superior, respecto al perfil de las MYPE, el 90% de los representantes legales de las MYPE encuestados dijeron tener más de 03 años de antigüedad empresarial, el 95% dijeron tener entre uno a cinco trabajadores. Respecto al financiamiento: el 70% de las MYPE encuestadas recibieron créditos financieros, con una tasa promedio de 3% mensual; el 70% de las MYPE solicitaron crédito financiero hasta por más de tres veces al año, el 65% de las MYPE que recibieron crédito lo invirtieron en capital de trabajo

Lipa (2014) en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio – rubro talleres de mecánica, de los técnicos asociados en servicios automotrices del distrito de Juliaca, periodo 2012 – 2013*, tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro talleres de mecánica, de los técnicos asociados en servicios automotrices del distrito de Juliaca, periodo 2012–2013, La investigación fue descriptiva y para la realización se escogió una muestra de 25 MYPE de una población de 30 empresas del sector servicio y rubro mencionado, a quienes se aplicó un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: El 84% de los representantes legales de las MYPE encuestados son adultos, el 16% son jóvenes, el 100% son del sexo masculino, el 64% tienen estudios superiores no universitarios completos, el 76% están en el rubro y sector hace

más de 3 años, el 80% afirman que su empresa es informal. Respecto al financiamiento: el 60% recibieron crédito financiero de terceros para su negocio de entidades no bancarias, el otro 40% no recibió financiamiento de terceros, en el año 2012 el 60% fue a corto plazo, el 40% no recibió financiamiento de terceros, en el año 2013 el 40% fue de corto plazo, el otro 60% no recibió financiamiento de terceros.

Alarco (2016), en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento y capacitación de las MYPE del sector comercio rubro – artesanías del mercado San Pedro de la ciudad del Cusco- periodo 2015*, tuvo como objetivo general determinar y describir las principales características del financiamiento y capacitación de las MYPE del sector comercio – rubro artesanías del mercado San Pedro de la ciudad del Cusco – periodo 2015, su investigación fue de diseño no experimental transeccional descriptiva, para llevarla a cabo, se escogió una muestra poblacional de 15 MYPE, a quienes se le aplicó un cuestionario de 23 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta, llegando a las siguientes conclusiones, el 100% son adultos, el 60% son del sexo masculino, el 46% tiene secundaria completa y el 100% son empresarios, el 70% lleva más de 5 años en la actividad empresarial y el 100% son formales, el 80% financia su actividad con préstamos de terceros, el 100% de créditos otorgados fue en los montos solicitados y el 100% considera el financiamiento como una mejora en la rentabilidad del negocio, el 80% invirtió el crédito recibido compra de mercaderías.

Quinto (2016), en su tesis titulada: *Características del financiamiento, y la capacitación de las MYPE del sector servicio - rubro lavandería de ropa del distrito de Juliaca, periodo 2015*, tuvo como objetivo general establecer las características del financiamiento y la capacitación de las MYPE del sector servicio rubro lavandería de ropa del distrito de Juliaca, periodo 2015, la investigación fue no experimental-

descriptivo para ello se trabajó con una muestra de 10 MYPE que brindan el servicio de lavanderías de una población general de empresas, a los cuales se le aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta, basada en las características de las MYPE, su financiamiento y capacitación, obteniendo los siguientes resultados y conclusión: El 60% tiene más de 3 años en el mercado, el 70% respondió que posee entre 1 a 5 trabajadores, el 70% manifestó que el financiamiento es propio y el 30% restante que es ajeno con lo que se puede demostrar la falta de conocimiento respecto al financiamiento de las MYPE, el 40% indicó que sus trabajadores si se capacitan y el 60% respondió que sus trabajadores no se capacitan.

Machuca (2016) en su tesis titulada: *La formalización y el financiamiento en las micro y pequeñas empresas, del sector comercio - rubro bodegas, del casco urbano de Villa Rica, distrito de Villa Rica, provincia de Oxapampa, departamento de Pasco, período 2015*, tuvo como objetivo general determinar las características de la formalización y el financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas, del sector comercio – rubro bodegas, del casco urbano de Villa Rica, Distrito de Villa Rica, Provincia de Oxapampa, departamento de Pasco, periodo 2015, la investigación en estudio fue cuantitativo y descriptivo, para recabar e identificar la información requerida con una muestra de 50 MYPE en el rubro de bodegas del casco urbano de Villa Rica, a quienes se llegó aplicar el cuestionario con 28 preguntas cerradas, aplicando la técnica de las encuestas. Obteniendo los siguientes resultados: El 40% son personas adultas que tienen la edad de 41 a 50 años, de las cuales el 76% son de género femenino, el 42% de la población encuestada tiene tiempo de funcionamiento en el mercado de 4 a 8 años, el cual el 86% abrieron con la finalidad de obtener ganancias económicas, el 100% de la población sí llegaron a solicitar financiamiento para su negocio, considerando que el 74% no tuvieron problemas para acceder al crédito, solicitando un 40% de crédito de

3,000 a 5,000 soles, de las cuales el 68% de las empresas lo usaron para invertir en compra de mercadería, considerando que si mejoró un 92% la situación de su negocio.

Antecedentes regionales

Por otro lado, Domínguez (2014) en su tesis titulada: *Incidencia del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad de las MYPE, en el sector de comercialización de redes de pesca en el Distrito de Chimbote*, tuvo como objetivo general describir la incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPE en el sector de comercialización de redes de pesca en el distrito de Chimbote, para ello el tipo de su investigación fue cuantitativo y de nivel descriptivo, su diseño fue no experimental cuya población y muestra fue de 6 empresas cuyo giro principal es la comercialización de redes de pesca en el distrito de Chimbote, aplicando la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario, llegó a la conclusión de que la incidencia de los financiamiento (créditos) PYME en las empresas comercializadoras de redes de pesca, es positivo, ya que al recurrir a entidades bancarias, hoy en día dan más facilidades de pago y más oportunidades de obtener los créditos. La mayoría de las personas a quienes se les formularon las preguntas creen que el financiamiento es una manera de salvar de apuro a su entidad, desde luego donde se establecieron relaciones funcionales con las entidades facilitadoras de créditos (bancos), un 100% como respuestas de los encuestados que verdaderamente el financiamiento mejoró su rentabilidad respondiendo a nuestro objetivo general y desde luego nuestros objetivos específicos.

Colchado (2015) en su tesis titulada: *Participación del financiamiento en la gestión económica y financiera de las empresas comerciales del Perú. Caso MYPE imprenta ROMISA EIRL de Chimbote 2013*, tuvo como objetivo general conocer y

describir como participa el financiamiento en la gestión económica y financiera de las empresas comerciales del Perú. Caso MYPE imprenta ROMISA EIRL de Chimbote 2013, el tipo de investigación fue de tipo cuantitativo, el nivel de la investigación fue descriptivo y el diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental– descriptivo llegando a la conclusión de que la participación del financiamiento mejora positivamente la gestión económica y financiera de la imprenta ROMISA E.I.R.L, ya que el financiamiento le permite atender las necesidades de flujo de caja y optimizar su activo de capital, porque le asegura una adecuada administración de ingresos y gastos, tomar decisiones acertadas y oportunas, obteniendo ventajas por anticipado a los acontecimientos futuros, de igual forma permite mejorar aquellos bienes que se destinan a seguir el proceso productivo que son los activos fijos, de esta forma el financiamiento estaría participando favorablemente en su gestión.

Estrada (2013), en su tesis titulada: *El financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro lubricantes, avenida pardo cuadra 11, Chimbote 2013*, tuvo como objetivo determinar las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro lubricantes de la Av. Pardo cdra. 11 del distrito de Chimbote 2013, la investigación fue tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental/transversal; se utilizó una población muestral de 6 MYPE a las que se les aplicó un cuestionario estructurado de 12 preguntas a través de la técnica de la encuesta obteniendo los siguientes resultados: El 50% de los representantes legales de las MYPE tienen edad de entre 31 a 50 años. El 88,3% son de sexo masculino, el 50% tienen grado de instrucción superior no universitario, el 100% de las MYPE tienen de 5 a más años de presencia en el mercado, el 66,7% tienen de 1 a 5 trabajadores. El 100% tienen como objetivo obtener rentabilidad; el 100% ha solicitado y recibido un crédito; el 100 % respondió que el monto de crédito solicitado y recibido fue de S/. 5001 a más;

el 100% solicitó y se le otorgó crédito en el sistema bancario. El 83,3 % ha pagado entre 21 % a más de tasa de interés por el crédito solicitado; el 100% invirtió el dinero recibido en capital de trabajo; el 100% del financiamiento recibido ha permitido el desarrollo de su empresa.

Solís (2014), en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro pollerías, del distrito de Chimbote, periodo 2011*, tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio, rubro pollerías del distrito de Chimbote, periodo 2011, La investigación fue de tipo descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 10 MYPE de una población de 20, a la cual se aplicó un cuestionario de 30 preguntas, aplicando la técnica de la encuesta obteniéndose los siguientes resultados: Referente a la MYPE y representante Legal, el 50% tienen más de 5 años de antigüedad, el 70% son de sexo masculino. Respecto a la Financiamiento: El 80% de las MYPE recibieron de entidades financieras. Respecto a la Capacitación: El 100% de los gerentes y/o administradores de las MYPE, si recibieron capacitación previa al otorgamiento de los créditos, Respecto a la Rentabilidad: El 100% de las MYPE encuestadas manifiestan que ha mejorado la rentabilidad de su microempresa. Concluyendo: La mayoría de los representantes de las MYPE, el 70% son de sexo masculino, de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento de entidades financieras.

Ponte (2015), en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE sector comercio de Sihuas, periodo 2013*, tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPE, sector comercio de Sihuas, periodo 2013,

La investigación fue de tipo cualitativa, de nivel descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 10 MYPE de una Población de 20, a la cual se aplicó un cuestionario de 30 preguntas, aplicando la técnica de la encuesta obteniéndose los siguientes resultados: Referente a la MYPE y representante legal, el 60% tienen más de 5 años de antigüedad, el 60% son de sexo masculino. Respecto al Financiamiento: El 80% de las MYPE recibieron de entidades financieras. Respecto a la Capacitación: El 100% de los gerentes y/o administradores de las MYPE, si recibieron capacitación previa al otorgamiento de los créditos. Respecto a la Rentabilidad: El 100% de las MYPE encuestadas manifiestan que ha mejorado la rentabilidad de su microempresa. Concluyendo: La mayoría de los representantes de las MYPE, el 60% son de sexo masculino, de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento de entidades financieras.

Torres (2015) en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra - venta de ropa para damas de Chimbote, 2014*, tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, de las MYPE del sector comercio rubro compra - venta de ropa para damas de Chimbote, 2014, la investigación fue de tipo descriptivo, para llevarla a cabo se escogió una muestra de 18 tiendas de una población de 400, a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado a través de la técnica de la encuesta. Los resultados obtenidos son los siguientes: Respecto a los empresarios: El 83% de los encuestados ocupan el cargo de propietarios de las MYPE, tienen una experiencia en el manejo de las mismas de 4 - 6 años. Respecto al financiamiento: El 89% de las MYPE encuestados recibieron créditos financieros en el año 2014; las MYPE encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema bancario y no bancario; las MYPE que recibieron crédito el 7% invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 93% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo.

Respecto a las MYPE, los empresarios y los trabajadores: El 100% de los representantes legales de las MYPE encuestados dijeron tener más de 3 años en la actividad empresarial; el 50% tienen de 2 a 4 trabajadores dentro del total de encuestas.

Melgarejo (2015), en su tesis titulada: *Financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria transporte “Pablito” E.I.R.L. Carhuaz, 2014*, tuvo como objetivo general e determinar el financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria transporte “Pablito” E.I.R.L. Carhuaz en el 2014, la investigación fue descriptiva simple no experimental y transversal, se definieron y operacionalizaron las variables, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados: el 84% cumplieron con la prevención de fondos para financiar su MYPE, el 60% advirtieron la negociación que hicieron con la entidad financiera, el 75% pagaban puntualmente el financiamiento de su MYPE, el 72% utilizaron el financiamiento de corto plazo, el 82% recurrieron a los bancos para su financiamiento, el 84% percibían la rentabilidad económica y otro 81% la rentabilidad financiera, el 66% analizaban la estructura financiera de su MYPE, el 75% tuvieron rentabilidad económica como producto de margen y rotación de sus utilidades, el 75% realizaron la descomposición lineal de la rentabilidad financiera y el 66% afirmaron realizar el apalancamiento financiero cada 6 meses.

Bravo (2016) en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro restaurantes - Nepeña, 2014*, tuvo como objetivo general determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de Nepeña – 2014, la investigación fue descriptiva,

para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 10 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados: El 60% los de representantes legales de las MYPE estudiadas tienen como entre 26 a 60 años de edad, el 70% son de sexo femenino, el 70% tienen grado de instrucción de educación básica regular y el 90% tienen como ocupación de administrar de su propio negocio, el 60% de las MYPE tienen 3 años en el mercado, el 60% son informales y el 100% fueron formados para subsistir, el 70% financió su actividad productiva con financiamiento de terceros, el 86% obtuvo financiamiento por prestamistas o usureros, el 100% solicitaron crédito a corto plazo en el año 2014, el 57% pagó en el año 2014 una tasa de interés del 20% y el 57% utilizaron el crédito en capital de trabajo, el 70% afirman que no han recibido capacitación para el otorgamiento de créditos financieros.

Antecedentes locales

Mientras, Dextre (2013) en su tesis titulada: *Financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro bordados artesanales "La Plaza" de la provincia de Huaraz - Región Ancash*, tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE, el tipo de investigación fue cuantitativa y de nivel descriptivo con un diseño no experimental-descriptivo simple de corte transversal cuya población y muestra fue de 40 micro y pequeñas empresas, se aplicó las técnicas del análisis documental y la encuesta cuyos instrumentos fueron fichas textuales y de resumen y el cuestionario respectivamente. Llegando a la conclusión de que en cuanto al financiamiento el 70% propietarios afirmaron que el financiamiento de su negocio fue ajeno y el 80% de los propietarios de las MYPE solicitaron el crédito para llevar adelante su negocio; asimismo el 60% prefieren maximizar sus ganancias mientras que el 63% recibió crédito no bancario de lo

contrario del 22% que no recibió el crédito y el 42% solicitó financiamiento dos veces en el año 2012.

De su lado, Lopez (2014) en su tesis titulada: *El financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas constructoras de la ciudad de Huaraz*, tuvo como objetivo general determinar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras de la Ciudad de Huaraz, el tipo de investigación fue cuantitativa y de nivel descriptivo con un diseño no experimental de corte transversal cuya población y muestra fue de 20 micro y pequeñas empresas, se utilizó como técnica la encuesta y como instrumento el cuestionario; en su conclusión sostiene que las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro construcción de la ciudad de Huaraz, en el año 2013, han obtenido financiamiento y se caracterizan por ser de corto plazo, obtenidos principalmente de fuente interna para iniciar el negocio y de fuente externa cuando se encuentran en operación. Los créditos lo obtienen de entidades financieras no bancarias (cajas municipales, cajas rurales, etc.). Debido a que las tasas de interés son menores a los del sistema bancario, así como también porque existen mayores facilidades para el acceso al crédito.

Solís (2014) en su tesis titulada: *El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las empresas de servicio, rubro hoteles en el distrito de Independencia – Huaraz, periodo 2011*, tuvo como objetivo general determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las empresas de servicios, rubro hoteles en el distrito de Independencia – Huaraz - 2011, la investigación fue de tipo cuantitativa, de nivel descriptivo y diseño no experimental, se aplicó una encuesta a 10 MYPE del distrito de Huaraz de una población de 25, los resultados son los siguientes: la edad promedio de los representantes legales fluctúa en

el rango de 26 a 60 años y el 62% son del sexo masculino, en la muestra estudiada predomina la instrucción secundaria completa. En el periodo de estudio el 36 % recibieron créditos al sistema no bancario, el 64% que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en capital de trabajo. Teniendo en cuenta que el 60% de los que recibieron financiamiento de terceros recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito. El 89% indican que sus negocios son formales. El 100% se encuentran 4 años en la actividad empresarial (rubro hoteles), el 56% tienen 1 trabajador permanente. El 67% afirmo que la rentabilidad de sus empresas mejoró en los dos últimos años, el 82% afirmo que la rentabilidad de sus empresas se mantiene, el 18% indicó que disminuyó.

2.2. Bases teóricas de la Investigación

2.2.1. Teorías del financiamiento:

Teorema de Modigliani-Miller:

Nos manifiesta que la forma en que esté financiada una empresa en ausencia de impuestos, costes de quiebra y asimetrías en la información de los agentes no afecta el valor de ésta. También nos indica que las empresas no logran tener el capital suficiente con el aporte de sus accionistas o que cuenten con una política de dividendos, para un adecuado funcionamiento de sus actividades.

Domínguez (2014) manifiesta que asegurar los crecimientos de las firmas, ciertas sociedades se endeudan, otras emiten acciones y otras recurren a las reservas de autofinanciamiento, buscar los equilibrios entre los costos y ventajas de endeudamiento de la empresa. La teoría del financiamiento está basada en varios factores, el tamaño de la empresa, actividad económica, la política financiera de la empresa, y la amplitud del mercado ganado por cada uno de ellos.

Para Távara, M. (2015) la financiación es un proceso mediante el cual las empresas o personas obtienen los recursos financieros para el desarrollo de su actividad o necesidades, la mayoría de las empresas utilizan una combinación de financiamiento, ya sea el capital propio y ajeno, el cual es utilizado en dos tipos inversiones, fijas o de capital de trabajo, indicándonos que el financiamiento es importante para las MYPE.

Teoría de la Agencia:

Según Lopez (2014) los propietarios del capital (principal) y los directivos (agentes). El propietario emplea a otra persona (agente) para realizar ciertos servicios en su nombre y delega autoridad para tomar algunas decisiones. El problema en esta

situación es el conflicto de intereses entre los participantes porque las metas y la predisposición al riesgo del principal y del agente tienden a ser diferentes. Los conflictos de agencia se originan por la conducta de las personas y deben de ser tomados en cuenta porque afectan la estructura financiera de las empresas al determinar la relación de apalancamiento.

Quispe (2014), nos muestra la teoría tradicional de la estructura financiera, propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima EFO. Durand (1952) publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene una base teórica rigurosa, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

La teoría de la jerarquía financiera (pecking order theory)

Esta teoría basa sus conjeturas manifestando que no existe una estructura óptima de capital, sino que más bien los gerentes usan la jerarquía de preferencias a la hora de realizar nuevas inversiones, es decir primero se recurre al financiamiento con fondos internos debido a que en ésta no existe asimetría de la información, luego se recurre al endeudamiento y como última alternativa a la emisión de acciones.

Esta teoría hoy en día cuenta con buena aceptación ya que los empresarios del medio buscan a como dé lugar financiarse con recursos propios para sus inversiones y no están en la búsqueda de la combinación entre deuda y capital.

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Financiamiento:

2.3.1.1. Historia del financiamiento en el Perú:

El financiamiento tiene su origen desde hace muchos atrás, empezaremos desde la época incaica hasta la actualidad.

En la época incaica, donde nuestros antepasados contaban con un orden estricto con el fin de tener un adecuado control tanto en el trabajo, la producción, y el pago de sus obligaciones. Su organización estaba basada en el sistema decimal, para ello inventaron los quipus con el fin de tener un mejor control y que sean satisfechas las necesidades de su pueblo.

En la época Virreinal aparece un factor crucial para la riqueza del país que son las industrias, sin embargo, no se le dio la debida importancia a la industrialización agrícola, tampoco se aprovechó lo que dejaron los incas como los trabajos de irrigación los cuales se destruyeron con el pasar de los años; los españoles se dedicaron a lo que es la minería el cual fue el principal objeto de explotación hasta mitad del siglo XVIII aproximadamente.

En la época de la República mencionaremos la aparición del guano de las islas que era recurso muy apreciado para la fertilización de suelos pero esto se vio afectado por la guerra con Chile que como sabemos el resultado fue la pérdida de salitreras y el guano de las islas; pasado el periodo de la guerra con Chile se reinicia las actividades dando importancia al agro, se descubre el petróleo en el norte del país, el que empieza a decaer a causa de la primera guerra mundial; por los años 50 y 60 se observa crecimiento de la pesca, la minería, crecen las inmobiliarias y la industria de la construcción. Los años 68 al 80 fue una época difícil para el país debido a la inflación,

recesión y desempleo, aquí es donde el pueblo ve la realidad y busca contribuir con el desarrollo del país y es aquí donde empiezan a aparecer las micro y pequeñas empresas tratando de alcanzar la prosperidad económica que tanto se necesitaba en esos tiempos tanto para las familias como para el país. Es allí donde se le empieza a dar importancia y se comienza a capacitarlos y respaldarlos, orientándolos para que se formalicen ya que son una fuente generadora de riqueza.

2.3.1.2. Definición de financiamiento:

Para Quispe (2014), el financiamiento es un préstamo que se le otorga a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha determinada la cual debe estar indicada en un contrato. Esta cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que varía según el acuerdo de las partes. También podemos decir que es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios.

Colchado (2015), El financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Es por ello que el financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.

Crestelo y Domínguez (2009), definen la estructura del financiamiento como: “la consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla” o, dicho de otro modo, es la adquisición de recursos o medios de pago, que

se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa requiere para la realización de sus fines.

2.3.1.3. Fuentes de Financiamiento:

Según Loyaga (2013), indica que cualquiera que sea el caso los medios por los cuales las personas físicas o morales se hacen llegar recursos financieros en sus procesos de operación, creación o expansión, en lo interno o externo, a corto, mediano y largo plazo, se les conoce como fuentes de financiamiento.

Así mismo, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:

- **Los Ahorros Personales:** Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.

- **Los Amigos y los Parientes:** Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero. éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.

- **Bancos y Uniones de Crédito:** Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.

- **Las Empresas de Capital de Inversión:** Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio.

Para Domínguez (2005) las fuentes financieras según su origen se pueden agrupar en financiación interna y financiación externa; también conocidas como fuentes de financiamiento propias y ajenas.

Financiación Interna: resulta de la fracción no repartida (ya sean accionistas o socios de acuerdo al tipo de sociedad conformada) de los ingresos que toman forma de reservas. Asimismo, forman parte de las fuentes internas de financiamiento las amortizaciones, las provisiones y las provisiones.

- **Reservas:** se entiende por reserva a la ampliación del capital permanente de la empresa, tienen objetivos genéricos e inclusive específicos frente a incertidumbre o ante riesgos posibles, pero aún no conocidos. Las reservas aseguran la expansión sobre todo cuando resulta de gran dificultad la financiación ajena para empresas pequeñas y medianas con escasas posibilidades de acceso a los mercados de capital, o en otros casos en que el riesgo de la inversión es muy grande para confiarlo a la financiación ajena, generadora de un elevado costo.
- **Provisiones:** éstas constituyen una ampliación del capital, pero a título provisional, con objetivos determinados y que pueden requerir una materialización de los fondos. Éstos se constituyen para que la empresa pueda hacer frente a riesgos determinados aún no conocidos o pérdidas eventuales.
- **Depreciación:** es la confirmación contable de la pérdida experimentada sobre el valor del activo de los inmovilizados que se deprecian con el tiempo.

Financiación Externa: proveniente del decurso de la actividad ordinaria de la empresa o del uso del financiamiento ajeno con coste explícito, existen tipos muy variados de ellos. Cuando la duración de la deuda es inferior a un año, se dice que es a corto plazo y se utiliza para financiar el activo circulante, dividiéndose en dos grandes grupos:

- **Financiación sin garantía:** incluyen los pasivos espontáneos, éstos son recursos ajenos que representan compromisos que se tienen que saldar a corto plazo, por ejemplo cuentas por pagar, cobros anticipados, y los llamados pasivos estables o acumulados, que son salarios y otros gastos acumulados por pagar, aportes a la seguridad social por pagar, dividendos por pagar, impuestos por pagar, etc., que se identifican todas con el nombre de "espontáneos" porque, al estar estrechamente vinculados a las operaciones de la empresa, tienden a variar en una proporción cercana a la variación de las ventas y, a diferencia de las restantes fuentes de financiamiento, en la mayoría de los casos se dispone de ellos sin tener que pagar nada a cambio.
- **Financiación con garantía colateral:** este es un tipo de financiación en el cual el activo de la empresa es puesto como garantía, particularmente las cuentas por cobrar y los inventarios.

2.3.1.4. Sistema Financiero

El sistema financiero está conformado por el conjunto de Instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro, que operan en la intermediación financiera (actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizada a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones, entre la oferta y la demanda de recursos monetarios)

Es el conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones productivas. Las instituciones que cumplen con este papel se llaman "Intermediarios Financieros" o "Mercados Financieros".

2.3.1.5. Instrumentos financieros

Están constituidas por activos financieros que pueden ser directamente representada básicamente por diferentes tipos de crédito obtenidos de las entidades bancarias.

Permite que la empresa obtenga el financiamiento indispensable para poder empezar el negocio, incrementar la capacidad de producción o llevar a cabo nuevos proyectos. Los créditos que diversas entidades financieras ofrecen son:

a) La Línea de Crédito

La línea de crédito es el monto máximo de dinero que una entidad financiera presta a sus clientes con la finalidad que sea utilizado para los fines específicos que se establecen en el momento en que se otorga dicha línea.

Para determinar una línea de crédito, la entidad financiera realiza un análisis previo del cliente; si el cliente es buen pagador y su negocio tiene resultados positivos, el monto máximo puede ser aumentado, para todo esto el cliente tiene que cumplir con todos los requisitos solicitados por la entidad financiera. Se debe tener cuidado en el manejo de montos muy altos cuando no tenemos la seguridad de nuestra capacidad de pago, pues incumplir con algún pago podría afectar nuestra línea de crédito futura.

b) La Cuenta Corriente

La cuenta corriente es una opción para manejar transacciones de dinero con una entidad bancaria. Si una cuenta de ahorros está hecha para acumular su dinero, una cuenta corriente está hecha para soportar un flujo constante de dinero. El banco pondrá a disposición del cliente fondos hasta un límite determinado (con la opción de sobregirarse), y un plazo previamente fijado.

Características:

- Permite el uso de cheques como medio de pago.
- No es una cuenta remunerada, es decir, no se recibirán intereses por el monto que se tenga en la cuenta.
- Los instrumentos con los que opera son; de pago (cheques y tarjetas de crédito) y de cobro (cheques).
- La tasa de interés que se paga por los fondos es pactada por las partes y habitualmente su pago es mensual.
- El dinero habido en la cuenta podrá usarse como garantía de operación de crédito préstamo.

El sobregiro es una modalidad que permite al cliente disponer en su cuenta corriente de un monto mayor al que tiene como saldo, con el compromiso de que lo cubra en un plazo establecido por el banco. Al ser un servicio prestado por el banco, el costo depende de cada institución financiera. Este costo es mayor a la tasa cobrada por las operaciones programadas.

c) Factoring

Es un medio de financiamiento que consiste en transferir las cuentas por cobrar a corto plazo que tiene la empresa a una entidad especializada en estas transacciones, donde las cuentas por cobrar se transforman en dinero al contado que va permitir encarar los imprevistos y necesidades de efectivo que tenga la empresa.

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

d) Leasing

Es un contrato de alquiler de un bien mueble o inmueble, con la característica de que se puede elegir su compra al final del plazo establecido en el contrato. Su principal uso es la obtención de financiación a largo plazo por la MYPE. Una vez vencido el plazo del contrato, se puede elegir entre tres opciones:

- Adquirir el bien, pagando una última cuota preestablecida de valor residual (valor del bien luego del uso que le hemos dado, que también varía en función de la vida útil de dicho bien).
- Renovar el contrato de alquiler del bien.
- Devolver el bien al propietario original

Tipos de Leasing

Financiero: La sociedad de leasing se compromete a entregar el bien, pero no a su mantenimiento o reparación, y el cliente queda obligado a pagar el importe del alquiler durante toda la vida del contrato, sin poder cancelarlo. Al final del contrato, el cliente podrá elegir entre comprar o no el bien que se le entregó en leasing.

Operativo: Es el alquiler de un bien durante un periodo. Podemos decidir terminar con el contrato en cualquier momento, previo aviso. Su función principal es facilitar el uso del bien, proporcionando el mantenimiento y la posibilidad de cambiar el equipo a medida que surjan modelos tecnológicamente más avanzados.

2.3.1.6. Las finanzas en la empresa

Machuca (2016) una organización que realiza una buena administración financiera coopera para alcanzar su objetivo principal y para su éxito en el mercado empresarial. La administración financiera dentro de las organizaciones

significa alcanzar la productividad con el manejo adecuado del dinero, y esto se refleja en los resultados (utilidades), maximizando el patrimonio de los accionistas, y se asocia con la obtención de los fondos para el desarrollo de la empresa e inversiones.

Las organizaciones deben generar sus propios flujos de efectivo para que así puedan desarrollar sus operaciones sin ningún problema y si ello no sucede, entonces se puede recurrir al financiamiento, pero con la seguridad de que se pueda generar el capital necesario para el cumplimiento del pago del financiamiento adquirido.

- Inversión en activos reales, para el desarrollo de todas las operaciones de la empresa se debe contar con el equipo necesario, por lo que se tiene que invertir en activos, con una simple regla: toda inversión debe ser en activos productivos (generar fondos).
- Inversión en activos financieros.
- Inversiones temporales de aquellos excedentes que se obtengan de efectivo: Cuando la empresa ha tomado los recursos necesarios para desarrollar las operaciones normales, se deben generar excedentes para realizar inversiones en diferentes instrumentos en instituciones financieras.
- Coordinación de resultados, en una organización es fundamental contar con una política de dividendos donde se establezcan las normas y reglas de lo que se hará con las utilidades obtenidas.
- Administración del capital de trabajo, con la finalidad de disponer de recursos monetarios a corto plazo, disponibilidad para cumplir con las obligaciones menores a un año.

- Presentación e interpretación de información financiera. La información financiera es la base de las finanzas para la toma de decisiones de una manera acertada, ya que se realiza un análisis cuantitativo para determinar las áreas de oportunidad de las organizaciones.

2.3.2. Micro y pequeñas empresas

2.3.2.1 Definición

Según el artículo 2° de la ley N° 28015 ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa define a las micro y pequeñas empresas 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. Cuando esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas.

2.3.2.2. Importancia de las MYPE

Las MYPE son un segmento importante en la generación de empleo, es así que más del 80% de la población económicamente activa se encuentra trabajando y generan cerca del 45% del producto bruto interno (PBI). En resumidas cuentas la importancia de las MYPE como la principal fuente de generación de empleo y alivio de la pobreza se debe a:

- Proporcionan abundantes puestos de trabajo.
- Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingreso.

- Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población
- Son la principal fuente de desarrollo del sector privado.
- Mejoran la distribución del ingreso.
- Contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.

2.3.2.3. Características de las micro y pequeñas empresas

Las micro y pequeñas empresas deben reunir las siguientes características concurrentes:

a) El número total de trabajadores:

- Microempresa: abarca de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.
- Pequeña empresa: abarca de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive.

b) Ventas Anuales:

- Microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- Pequeña empresa: mayores a 150 UIT pero menores a 1700 UIT.

Tanto las microempresas como las pequeñas empresas tienen que estar registrados en el Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE).

2.3.2.4 Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE)

Es un registro en el cual pueden inscribirse las micro y pequeñas empresas (MYPE) para acceder a los beneficios de la ley MYPE.

Pueden entrar en el REMYPE las micro y pequeñas empresas constituidas por personas naturales o jurídicas dedicadas a actividades como extracción, transformación,

producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Asimismo, deben contar como mínimo con 01 trabajador.

III. Hipótesis

El financiamiento tiene características propias en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas.

IV. Metodología

4.1 Diseño de la Investigación:

Tipo de investigación

La presente investigación fue de tipo cuantitativo porque los planteamientos a investigar fueron específicos y delimitados desde el inicio, además la hipótesis se estableció antes de recolectar y analizar los datos. La recolección de datos se fundamentó en la medición y el análisis en los procedimientos estadísticos.

Nivel de la Investigación:

El nivel de la investigación fue descriptivo, ya que mediante la aplicación del cuestionario describimos la realidad con la que nos encontramos, y también porque se midió de forma independiente las variables que aparecen enunciadas en los objetivos de la investigación. Según Hernández, Fernández y Baptista (2006), los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis. Desde el punto de vista científico, describir es medir. Esto es, en un estudio descriptivo se selecciona una serie de cuestiones y se mide cada una de ellas independientemente, para así describir lo que se investiga.

Diseño de la Investigación:

El diseño de la investigación fue no experimental porque recolectamos los datos directamente de los sujetos investigados, sin manipular las variables. Para ello aplicamos la técnica de la encuesta cuyo propósito fue de obtener información de una muestra de individuos.

Para Hernández, Fernández y Baptista (2006), la investigación no experimental es investigación sistemática y empírica en la que las variables independientes no se manipulan porque ya han sucedido. Las inferencias sobre las relaciones entre variables se realizan sin intervención o influencia directa y dichas relaciones se observan tal y como se han dado en su contexto natural.

M  O

Donde:

M= muestra

O= observación

4.2 Población y muestra:

Población:

La población estuvo conformada por 46 empresas dedicadas al servicio de imprentas en la provincia de Huaraz, para tener la certeza de cuantas imprentas existen, nuestra fuente consultada fue la página de la SUNAT de donde sacamos el total de la población.

Muestra:

De la población que se estudió se tomó una muestra no probabilística de 20 empresas dedicadas al servicio de imprentas en la provincia de Huaraz. Hernández, Fernández y Baptista (2006) “las muestras no probabilísticas, también llamadas muestras dirigidas, suponen un procedimiento de selección informal. Se utilizan en muchas investigaciones, y a partir de ellas, se hacen inferencias sobre la población”

4.3 Definición y operacionalización de variables.

Variable	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Financiamiento	<p>Quispe (2014) el financiamiento es un préstamo que se le otorga a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha determinada la cual debe estar indicada en un contrato. Esta cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que varía según el acuerdo de las partes.</p>	<p>Características de los representantes legales.</p>	<p>Edad Sexo Grado de instrucción Antigüedad Número de trabajadores</p>	<p>Edad Género ¿Cuál es su grado de instrucción del empresario? ¿Cuánto tiempo de creación tiene su empresa? ¿Cuántos trabajadores tiene en su empresa?</p>
		<p>Características del financiamiento</p>	<p>-Fuentes internas -Fuentes externas - Instrumentos financieros</p>	<p>¿Para invertir en su empresa se financió con capital propio? ¿Solicitó crédito a una entidad financiera? ¿Actualmente cuenta con una fuente de financiamiento que le genera deudas? ¿Cuenta con una línea de crédito? ¿Tiene un adecuado control de su línea de crédito? ¿Cuenta con una cuenta corriente? ¿Utilizó el Leasing? ¿Se abastece con fuentes internas? ¿Es beneficioso el financiamiento externo para su empresa? ¿Obtiene préstamos con frecuencia? ¿Es conveniente recibir préstamos a corto plazo?</p>

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos:

Técnica

La técnica que se aplicó para la investigación fue la encuesta que es un procedimiento de investigación, mediante el cual se buscó recopilar datos por medio de un cuestionario previamente diseñado y estructurado, sin modificar el entorno ni el fenómeno.

Instrumento

El instrumento que se utilizó para la investigación fue el cuestionario estructurado que contiene un conjunto de preguntas normalizadas dirigidas a una muestra probabilística por decisión del investigador, integrada a menudo por personas, empresas o entes institucionales, con el fin de conocer estados de opinión, ideas, características o hechos específicos.

4.5. Plan de análisis

La forma que obtuvimos nuestros datos fue mediante la aplicación de una encuesta a la muestra representativa que tuvimos, mediante un cuestionario debidamente estructurado y diseñado para tal fin; una vez aplicada nuestra encuesta procedimos a procesar nuestros datos en el programa Excel y presentamos los resultados mediante tablas de frecuencia y figuras estadísticas de cada una de las preguntas, finalmente se realizó el análisis de resultados en el cual comparamos nuestros resultados obtenidos con los resultados de otros investigadores.

4.6 Matriz de consistencia:

TITULO: FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO, RUBRO IMPRENTAS DE LA PROVINCIA DE HUARAZ - 2017

ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
<p style="text-align: center;">¿Cómo es el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz – 2017?</p>	<p>GENERAL: Describir el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz – 2017.</p> <p>ESPECIFICO:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características de los representantes de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz-2017. 2. Describir los tipos de instrumentos financieros y fuentes de financiamiento utilizados en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz-2017. 	<p style="text-align: center;">El financiamiento tiene características propias en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas.</p>	<p>TIPO DE INVESTIGACION: Cuantitativo.</p> <p>NIVEL: Descriptivo.</p> <p>DISEÑO: No experimental</p> <p>POBLACIÓN: 46 empresas dedicadas al servicio de imprentas.</p> <p>MUESTRA: 20 empresas</p> <p>TÉCNICA: Encuesta.</p> <p>INSTRUMENTO: Cuestionario.</p>

4.7 Principios éticos

Los principios éticos son reglas o normas de conductas que orientan el proceder del investigador, estas normas son de carácter general. Los principios éticos que se tuvo en cuenta en la presente investigación son:

- **Protección a las personas:** la investigación realizada con los apoderados de las MYPE se realizó de forma voluntaria y respetando en todo momento los derechos fundamentales, la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad.
- **Beneficencia y no maleficencia:** en todo momento de la investigación se aseguró el bienestar de los apoderados participantes de las MYPE en estudio.
- **Justicia:** dentro de este principio como investigador se tuvo siempre un juicio razonable, ponderable y se tomó las precauciones necesarias para asegurar de que los sesgos, y las limitaciones de capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas.
- **Integridad científica:** durante la investigación se mantuvo la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso del estudio o la comunicación de los resultados, siempre en función a las normas deontológicas de la profesión para poder evaluar y declarar daños, riesgos y beneficios que puedan afectar a los participantes.
- **Consentimiento informado y expreso:** en la investigación los apoderados de las MYPE manifestaron de forma voluntaria, informada y libre el uso de los datos para procesar la información en los fines específicos establecidos la investigación.

V. Resultados

5.1 Resultados

5.1.1. Características de los representantes de las micro y pequeñas empresas imprentas – Huaraz 2017.

Tabla 1

Edad de los apoderados de las MYPE

Edad	Frecuencia	% Porcentaje
18 – 29	2	10%
30 - 44	8	40%
45 – 59	6	30%
Mayor de 60 años	4	20%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los apoderados de las micro y pequeñas empresas imprentas – Huaraz.

Tabla 2

Género de los apoderados de las MYPE

Género	Frecuencia	% Porcentaje
Masculino	13	65%
Femenino	7	35%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los apoderados de las micro y pequeñas empresas imprentas – Huaraz.

Tabla 3*Grado de instrucción de los apoderados de las MYPE*

Grado de instrucción	Frecuencia	% Porcentaje
Secundaria	6	30%
Superior técnico	7	35%
Superior universitario	4	20%
Ninguno	3	15%
TOTAL	20	100%

*Fuente: Encuesta aplicada a los apoderados de las micro y pequeñas empresas imprentas – Huaraz.***Tabla 04***Tiempo de creación de las MYPE*

Tiempo de fundación	Frecuencia	% Porcentaje
1 año	0	0%
2 años	3	15%
3 años	9	45%
Más de 4 años	8	40%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los apoderados de las micro y pequeñas empresas imprentas – Huaraz.

Tabla 05*Número de trabajadores en las MYPE*

N° trabajadores	Frecuencia	% Porcentaje
1	0	0%
2	2	10%
3 a 5	13	65%
6 a 10	5	25%
Más de 10	0	0%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los apoderados de las micro y pequeñas empresas imprentas – Huaraz.

5.1.2. Tipos de instrumentos financieros y fuentes de financiamiento usadas en las micro y pequeñas empresas imprentas – Huaraz 2017.

Tabla 06*Financiamiento con capital propio en las MYPE*

Se financió con capital propio	Frecuencia	% Porcentaje
Si	7	35%
No	13	65%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los apoderados de las micro y pequeñas empresas imprentas – Huaraz.

Tabla 07*Solicitud de crédito a entidades financieras*

Solicitud de crédito a entidades financieras	Frecuencia	% Porcentaje
Si	15	75%
No	5	25%
TOTAL	20	100%

*Fuente: Encuesta aplicada a los apoderados de las micro y pequeñas empresas imprentas – Huaraz.***Tabla 08***Fuente de financiamiento generadora de deuda en las MYPE*

Cuenta actualmente con una fuente de financiamiento que le genera deudas	Frecuencia	% Porcentaje
Si	15	75%
No	5	25%
TOTAL	20	100%

*Fuente: Encuesta aplicada a los apoderados de las micro y pequeñas empresas imprentas – Huaraz.***Tabla 09***Uso de línea de crédito en las MYPE*

Usa de línea de crédito	Frecuencia	% Porcentaje
Si	14	70%
No	6	30%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los apoderados de las micro y pequeñas empresas imprentas – Huaraz.

Tabla 10*Control de la línea de crédito en las MYPE*

Control de su línea de crédito	Frecuencia	% Porcentaje
Si	14	70%
No	6	30%
TOTAL	20	100%

*Fuente: Encuesta aplicada a los apoderados de las micro y pequeñas empresas imprentas – Huaraz.***Tabla 11***Uso de cuenta corriente en las MYPE*

Uso de cuenta corriente	Frecuencia	% Porcentaje
Si	17	85%
No	3	15%
TOTAL	20	100%

*Fuente: Encuesta aplicada a los apoderados de las micro y pequeñas empresas imprentas – Huaraz.***Tabla 12***Uso de leasing en las MYPE*

Uso de leasing	Frecuencia	% Porcentaje
Si	11	55%
No	9	45%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los apoderados de las micro y pequeñas empresas imprentas – Huaraz.

Tabla 13*Abastecimiento con fuentes internas en las MYPE*

Abastecimiento con fuentes internas	Frecuencia	% Porcentaje
Si	14	70%
No	6	30%
TOTAL	20	100%

*Fuente: Encuesta aplicada a los apoderados de las micro y pequeñas empresas imprentas – Huaraz.***Tabla 14***Beneficio del financiamiento externo en las MYPE*

Beneficio del financiamiento el externo	Frecuencia	% Porcentaje
Si	16	80%
No	4	20%
TOTAL	20	100%

*Fuente: Encuesta aplicada a los apoderados de las micro y pequeñas empresas imprentas – Huaraz.***Tabla 15***Obtención de préstamos con frecuencia en las MYPE*

Obtención de préstamos con frecuencia	Frecuencia	% Porcentaje
Si	12	60%
No	8	40%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los apoderados de las micro y pequeñas empresas imprentas – Huaraz.

Tabla 16*Beneficio de recibir préstamos a corto plazo en las MYPE*

Es conveniente recibir préstamos a corto plazo	Frecuencia	% Porcentaje
Si	18	90%
No	2	10%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los apoderados de las micro y pequeñas empresas imprentas – Huaraz.

5.2 Análisis de resultados

- 1) Del 100% igual a 20 representantes legales encuestados, el 40% tienen edades entre 30 a 44 años, seguido del 30% que tienen entre 45 a 59 años, a diferencia del 20% que tienen más de 60 años y por último el 10% que tienen entre 18 a 29 años. Esto se relaciona con la investigación de **Aguilar (2004)**, donde nos menciona que de los encuestados el 45% tienen más de 35 años, también tiene relación con la investigación de **Dextre (2013)**, donde la edad de los encuestados se encuentra entre los 31 a 45 años.
- 2) Del 100% igual a 20 representantes legales encuestados, el 65% es de sexo masculino y el 35% es de sexo femenino. Esto se relaciona con el antecedente de la investigación donde **Domínguez (2014)**, nos menciona que del total de los encuestados el 75.0% de los representantes legales encuestados son del sexo masculino.
- 3) Del 100% igual a 20 representantes legales encuestados, el 35% tienen estudios tecnológicos, a diferencia del 30% que tienen estudios secundarios, seguido por el 20% que tienen estudios universitarios y por último el 15% que no tiene ninguno de los estudios mencionados. Esto se relaciona con el antecedente de la investigación donde **Quispe (2014)** nos menciona que del total de los encuestados el 46% tienen secundaria completa.
- 4) Del 100% de los encuestados, el 45% indica que su empresa tiene 3 años de creación, a diferencia del 40% que tiene más de 4 años de creación, seguido por el 15% que tiene 2 años de creación. Esto se relaciona con el antecedente de la investigación donde **Cáceres (2010)** nos menciona que del total de los encuestados el 90% de los representantes legales de las MYPE encuestados dijeron tener más de 03 años de antigüedad empresarial.

- 5) Del 100% de los encuestados, el 65% cuenta con 3 a 5 trabajadores, a diferencia del 25% que cuenta con 6 a 10 trabajadores, seguido por el 10% que cuenta con 2 trabajadores. Esto se relaciona con el antecedente de la investigación de **Cáceres (2010)** donde nos menciona que del total de encuestados el 95% dijeron tener entre uno a cinco trabajadores.
- 6) Del 100% de los encuestados, el 65% indica que para invertir en su empresa no se financiaron con capital propio al contrario del 35% que indica que si se financiaron con capital propio. Esto se relaciona con el Teorema de Modigliani-Miller, el teorema nos menciona que las empresas no logran tener el capital suficiente con el aporte de sus accionistas o que cuenten con una política de dividendos, para un adecuado funcionamiento de sus actividades.
- 7) Del 100% de los encuestados, el 75% indica que si solicitaron crédito a entidades financieras al contrario del 25% que indica que no solicitaron créditos a entidades financieras. Esto guarda relación con el Teorema de Modigliani-Miller, el teorema nos menciona que las empresas no logran tener el capital suficiente con el aporte de sus accionistas o que cuenten con una política de dividendos, para un adecuado funcionamiento de sus actividades.
- 8) Del 100% de los encuestados, el 75% cuenta actualmente con una fuente de financiamiento que le genera deudas al contrario del 25% que indica que actualmente no cuenta con una fuente de financiamiento que le genera deudas. Esto guarda relación con la Teoría del Modelo del trade-off o equilibrio estático, que nos indica que mientras nuestra empresa obtenga más deudas, la posibilidad de afrontar problemas financieros aumenta, lo cual es perjudicial para la empresa lo que puede conllevar a la quiebra de la misma.

- 9) Del 100% de los encuestados, el 70% cuenta con una línea de crédito al contrario del 30% que indica que no cuenta con una línea de crédito. Esto se relaciona con lo mencionado por **Dextre (2013)** que indica que en cuanto al financiamiento el 70% de los propietarios afirmaron que el financiamiento de su negocio fue ajeno y el 80% de los propietarios de las MYPE solicitaron el crédito para llevar adelante su negocio.
- 10) Del 100% de los encuestados, el 70% tiene un adecuado control de su línea de crédito al contrario del 30% que indica que no tiene un adecuado control de su línea de crédito. Esto se relaciona con lo mencionado por **Dextre (2013)**, que del total de los encuestados en cuanto al financiamiento el 70% propietarios afirmaron que el financiamiento de su negocio fue ajeno y el 80% de los propietarios de las MYPE solicitaron el crédito para llevar adelante su negocio; asimismo el 60% prefieren maximizar sus ganancias mientras que el 63% recibió crédito no bancario de lo contrario del 22% que no recibió el crédito y el 42% solicitó financiamiento dos veces en el año 2012.
- 11) Del 100% de los encuestados, el 85% cuenta con una cuenta corriente al contrario del 15% que indica que no tiene una cuenta corriente.
- 12) Del 100% de los encuestados, el 55% utilizaron el Leasing al contrario del 45% que indica que no utilizaron el Leasing. Esto se relaciona con el marco conceptual que nos dice que el principal uso del leasing es la obtención de financiación a largo plazo por la MYPE
- 13) Del 100% de los encuestados, el 70% si se abastece con fuentes internas al contrario del 30% que indica que no se abastece con fuentes internas. Esto se relaciona con la Teoría de la jerarquía financiera que nos indica que primero se recurre al financiamiento con fondos internos debido a que en ésta no existe

asimetría de la información, luego se recurre al endeudamiento y como última alternativa a la emisión de acciones.

- 14) Del 100% de los encuestados, el 80% indica que el financiamiento externo si es beneficioso para su empresa al contrario del 20% que indica que el financiamiento externo no es beneficioso para su empresa. Esto se relaciona con los antecedentes de la investigación de **Rengifo (2011)**, que menciona que del total de los encuestados 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% lo destinó al perfeccionamiento y/o engrandecimiento de su establecimiento.
- 15) Del 100% de los encuestados, el 60% obtiene préstamos con frecuencia al contrario del 40% que no obtiene préstamos con frecuencia. Esto se relaciona con los antecedentes de la investigación de **Zapata (2014)** que menciona que la empresa constructora Negocios y Servicios Generales FRANCOR SAC. de la provincia de Sullana, financia sus créditos a través de las entidades financieras de la localidad. Teniendo en cuenta que la empresa necesita de financiamiento para crecer y desarrollarse, siendo los créditos los que permiten en gran medida realizar sus proyectos, la empresa constructora en estudio mantiene un endeudamiento en niveles aceptables. El BCP y Scotiabank son las entidades financieras con las que la constructora trabaja, la cual se benefician de un mejor y mayor acceso al crédito comercial, dado su trayectoria crediticia.
- 16) Del 100% de los encuestados, el 90% indica que es conveniente recibir préstamos a corto plazo al contrario del 10% que indica que no es conveniente recibir préstamos a corto plazo. Esto se relaciona con los antecedentes de la investigación de **Rengifo (2011)** que menciona que del total de los encuestados

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% lo destinó al perfeccionamiento y/o engrandecimiento de su establecimiento.

VI. Conclusiones

A fin de dar conclusión a los objetivos del estudio sobre determinar el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz – 2017, se llegó a las siguientes conclusiones:

6.1. Respecto al objetivo específico 1:

Describir las características de los representantes de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz – 2017.

-Los representantes de las MYPE tienen las siguientes características: el 40% de ellos tienen edades entre 30 a 44 años, el 65% es de sexo masculino, el 35% tienen estudios técnicos, el 45% de tienen una antigüedad de 03 años, el 65% cuenta con 3 a 5 trabajadores.

De esta investigación se concluye respecto a las características de los empresarios encuestados que éstos en su mayoría son personas adultas con experiencia en el rubro de las imprentas, pero éstos en su mayoría solo cuentan con estudios técnicos, lo que de alguna manera hace que no se tomen decisiones adecuadas y oportunas respecto a sus negocios, vemos que la mayoría de las MYPE tienen una antigüedad de 03 años a más, lo que nos indica que este rubro genera rendimientos positivos y es un negocio que en la actualidad tiene mucha acogida en nuestro medio debido a que en nuestra localidad se han incrementado notoriamente las empresas y éstas necesitan de publicidad y papelería para sus negocios (volantes, gigantografías, afiches, comprobantes de pago, etc.). También las MYPE investigadas son formales y están al día con SUNAT, por lo que en este rubro no vemos tanta informalidad lo que contribuye con el desarrollo de nuestro país.

6.2. Respecto al objetivo específico 2:

Describir los tipos de instrumentos financieros y fuentes de financiamiento utilizados en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz – 2017.

-Los empresarios interrogados manifestaron que respecto a los tipos de instrumentos financieros y fuentes de financiamiento, sus MYPE tienen las siguientes características: el 65% no se financió con capital propio para invertir en sus empresas, el 75% solicitó crédito a entidades financieras, el 75% cuenta actualmente con una fuente de financiamiento que le genera deudas, el 70% cuenta con una línea de crédito, el 70% tiene un adecuado control de su línea de crédito, el 85% cuenta con una cuenta corriente, el 55% utilizó el leasing, el 70% se abastece con fuentes internas para mejorar, el 80% indica que el financiamiento externo es beneficioso para su empresa, el 60% obtiene préstamos con frecuencia, el 90% indica que es conveniente recibir préstamos a corto plazo.

De esta investigación concluimos que los representantes de las MYPE utilizan los diversos tipos de instrumentos y se abastecen con fuentes de financiamiento para sus empresas y eligen el que más se ajusta a sus necesidades por que necesitan estar al día con los avances de la tecnología para ser más eficiente el trabajo y lograr mayores ganancias y ello conlleva a invertir en máquinas, mano de obra, insumos, etc. por ello acuden a las entidades financieras a solicitar créditos, cuentas corrientes, el leasing, éstos en su mayoría son solicitados con frecuencia y son la solución para cubrir las necesidades de las empresas, pero también existen trabas al momento de requerir un préstamo a una entidad financiera por lo que algunos de los empresarios les resulta muy engorroso y optan por pedir préstamos a familiares o amigos (fuentes internas).

6.3. Respecto al objetivo General:

Determinar el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz – 2017.

Los representantes legales interrogados en su mayoría varones entre 30 y 40 años manifestaron que utilizaron y se abastecen con los diversos tipos de instrumentos financieros y fuentes de financiamiento ya que en su mayoría solicitaron créditos a entidades financieras para que puedan invertir en la apertura de sus empresas, pero no sólo ello, debido a la competencia y a los avances tecnológicos que hay hoy en día necesitan seguir invirtiendo para que sigan creciendo, originando ganancias y sobre todo generando empleo para la población, para ello también aperturan las cuentas corrientes para que puedan realizar transacciones más fáciles con sus proveedores, otro instrumento que utilizan es el leasing que los beneficia con la obtención de maquinarias y equipos, por éstas razones las entidades financieras cumplen un rol fundamental otorgándoles créditos u otro tipo de financiamiento que más les convenga y dándoles la opción de que puedan pagarlo a corto plazo o largo plazo, pero en la mayoría de los casos los empresarios prefieren pagar a corto plazo porque es más beneficioso tanto en los intereses como en el tiempo, también que pagando lo más pronto y en las fechas indicadas pueden solicitar un nuevo crédito con mayor monto.

V. Recomendaciones

1. Que, debido a que los representantes de las MYPE en su mayoría son varones, se debería incluir más a la mujer en este rubro, ya que tenemos las mismas oportunidades para poder emprender un negocio y sacarlo adelante; también se debe fomentar la educación en la población ya que la mayoría de los empresarios solo cuenta con estudios técnicos y secundarios y esto puede traer como consecuencia una mala toma de decisiones para la empresa.
2. Que, siendo las imprentas un rubro solicitado por la población, los representantes legales deben recibir asesoramientos acerca de cómo seguir manteniéndose en el mercado a pesar de la gran competencia que existe en nuestro medio y contratar al personal idóneo para cubrir las necesidades del negocio, también deben tener un adecuado asesoramiento por parte de las entidades financieras acerca de los préstamos, la tasa de interés, requisitos para la obtención de créditos, ventajas y desventajas de la obtención de créditos ya que hay desconocimiento por parte de los empresarios que en algunos casos recurren a fuentes internas pero no se abastecen y buscan un financiamiento externo.
3. Que, para que las MYPE del rubro imprentas sigan creciendo y generando resultados positivos y los representantes beneficiándose con las utilidades deben tener un adecuado control de sus préstamos o líneas de crédito y de sus cuentas corrientes para no pagar intereses de más y no sobregirarse ya que luego vienen las dificultades al momento de realizar los pagos, claro que esto es de conveniencia para las entidades financieras, pero perjudica al empresario que lo que busca es obtener ganancias y hacer crecer su negocio.

Aspectos complementarios

Referencias Bibliográficas:

Alarco (2016). Caracterización del financiamiento y capacitación de las MYPE del sector comercio rubro – artesanías del mercado san pedro de la ciudad del cusco- periodo 2015. Tesis para optar el título profesional de licenciada en administración. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Juliaca. Perú.

Bayona, Talledo (2011). Análisis económico de las barreras de entrada al mercado crediticio en los comerciantes del mercado de la Unión. Tesina. Universidad Nacional de Piura. Piura. Perú.

Berger & Udell, (1998). *Teoría del ciclo financiero de crecimiento* recuperado de <http://www.aaep.org.ar/anales/works/works2008/briozzo.pdf>

Bravo (2016). Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro restaurantes - Nepeña, 2014. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Chimbote. Perú.

Cáceres, C. (2010). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro bordados artesanales del distrito de Chivay, provincia de Caylloma-Región Arequipa, periodo 2008-2009. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Arequipa. Perú.

Cohen y Baralla (2012). La situación de las Pyme en América Latina, Informe Ieral Pyme, Fundación Mediterránea. Córdoba. Argentina.

Colchado, Y. (2015). Participación del financiamiento en la gestión económica y financiera de las empresas comerciales del Perú. Caso MYPE imprenta ROMISA E.I.R.L. de Chimbote 2013. Informe de tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Chimbote. Perú.

Cortez (2015). Caracterización del financiamiento y los tributos de las empresas del sector industrial pesquero de la provincia de Paita, 2014. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Piura. Perú.

De la Mora, M. (2006). Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima, Colombia, 2006. Tesis para optar el título de Maestro en Administración. Universidad de Colima. Colombia.

Dextre, D. (2013). Tesis: Financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro bordados artesanales “La Plaza” de la provincia de Huaraz - Región Ancash. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huaraz. Perú.

Díaz (2015). Tesis: El financiamiento y el control interno, en las empresas del sector comercial maderero de la ciudad de Piura. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Piura. Perú.

Domínguez, E. (2005). Propuesta de una alternativa de Financiamiento para el Hotel Playa de Oro Varadero. Trabajo de Diploma en opción al título de Licenciado en Economía. Universidad de Matanzas. Matanzas. Cuba.

Domínguez y Crestelo (2009). Fundamentos teóricos y conceptuales sobre estructura de financiamiento. Universidad de Matanzas “Camilo Cienfuegos”. Matanzas. Cuba.

Dominguez, S. (2014). Incidencia del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad de las MYPE, en el sector de comercialización de redes de pesca en el Distrito de Chimbote. Periodo 2013. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Chimbote. Perú.

Estrada (2013). El financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro lubricantes, avenida pardo cuadra 11, Chimbote, 2013. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Chimbote. Perú.

Hernández et. al (2006). *Metodología de la Investigación*. Cuarta edición. McGraw - Hill Interamericana de México S.A.

Ixchop (2014). Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango. Tesis de grado. Universidad Rafael Landívar. Quetzaltenango. Guatemala.

Kong y Moreno (2014). Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012. Tesis para optar el Título Profesional de Licenciado en Administración de Empresas. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Lambayeque. Perú.

Lachira (2015). Incidencia del financiamiento y los tributos en las empresas del sector agrícola de la ciudad de Piura, 2014. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Piura. Perú.

Lipa (2014). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio – rubro talleres de mecánica, de los técnicos asociados en servicios automotrices del distrito de Juliaca, periodo 2012 – 2013. Tesis para optar

el Título Profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Juliaca. Perú.

López, M. (2014). Tesis: El financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas constructoras de la ciudad de Huaraz. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huaraz. Perú.

Machuca (2016). La formalización y el financiamiento en las micro y pequeñas empresas, del sector comercio - rubro bodegas, del casco urbano de Villa Rica, distrito de Villa Rica, provincia de Oxapampa, departamento de Pasco, período 2015. Tesis para optar el título profesional de licenciada en administración. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Lima. Perú.

Markowitz, H. (1959). Teoría moderna del portafolio, recuperado de https://es.wikipedia.org/wiki/Teor%C3%ADa_moderna_del_portafolio

Marquez, L. (2007). Efectos del financiamiento en las medianas y pequeñas empresas. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad de San Martín de Porres. Lima. Perú.

Melgarejo (2015). Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria transporte “Pablito” E.I.R.L. Carhuaz, 2014. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huaraz. Perú.

Myers & Majluf (1984). Teoría de la jerarquía financiera (pecking order theory) recuperado de <https://docs.google.com/document>.

Nestor, J. (2015). Gestión empresarial y su influencia en el desarrollo económico de las MYPE del Sector servicios, rubro imprentas en la ciudad de Tacna, año 2013.

Tesis para optar el Título de Maestro en Ciencias (Magister Scientiae) con mención en gestión empresarial. Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann. Tacna. Perú.

Ponte (2015). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE sector comercio de Sihuas, periodo 2013. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Chimbote. Perú.

Quinto (2016). Características del financiamiento, y la capacitación de las MYPE del sector servicio - rubro lavandería de ropa del distrito de Juliaca, periodo 2015. Tesis para optar el título profesional de licenciado en administración. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Juliaca. Perú.

Quispe, L. (2014). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería zona Jr. 8 de noviembre del distrito de Juliaca – Puno, período 2012 – 2013. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Puno. Perú.

Ramírez (2014). El financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro ferreterías de la provincia de Piura, 2014. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Piura. Perú.

Rengifo, J. (2011). Tesis: 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. Perú. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Perú.

Solís (2014). El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las empresas de servicio, rubro hoteles en el distrito de independencia Huaraz periodo 2011. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huaraz. Perú.

Solis (2014). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro pollerías, del distrito de Chimbote, periodo 2011. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Chimbote. Perú.

Teorema_de_Modigliani-Miller recuperado de Wikipedia

https://es.wikipedia.org/wiki/Teorema_de_Modigliani-Miller.

Teoría: modelo del trade-off o equilibrio estático recuperado de

<https://docs.google.com/document/d/13mp7UOnjSXhWSntF2iz4T5YOLD0plum84emWeKJkau4/edit?hl=en>

Torres (2015). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra - venta de ropa para damas de Chimbote, 2014. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Chimbote. Perú.

Vásquez, F. (2011). Tesis: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de textilera de Chimbote, 2010-2011. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Chimbote. Perú.

Zambrano, C. (2008). Alternativas de financiamiento en el sector financiero para las Pymes de familia de los sectores más representativos de la industria (alimentos, productos químicos, confecciones, edición e impresión) en Bogotá D.C. Tesis de grado para optar al título de Administrador de empresas. Universidad de La Salle. Bogotá. Colombia.

Zapata, R. (2014). Tesis: Análisis del financiamiento de las MYPE del sector construcción rubro negocios y servicios generales FRANCOR S.A.C. de la provincia de Sullana. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Piura. Perú.

Anexos

Cuestionario



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y

ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Esta encuesta es anónima, aplicado a los propietarios, gerentes o representantes legales de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del rubro imprentas de la provincia de Huaraz 2017.

Esta encuesta tiene por objetivo describir el financiamiento de las MYPE del rubro mencionado.

Agradecemos dar su respuesta con la mayor transparencia y veracidad a las diversas preguntas del cuestionario, el resultado nos permitirá describir científicamente el objetivo planteado.

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE.

1. Edad:

- a) 18 – 29 años
- b) 30 – 44 años
- c) 45 – 59 años
- d) Mayor a 60 años

2. Género:

- a) Masculino
- b) Femenino

3. ¿Cuál es su grado de instrucción?

- a) Secundaria
- b) Superior técnico
- c) Superior universitario
- d) Ninguno

4. ¿Cuánto tiempo de creación tiene su empresa?

- a) 1 año b) 2 años c) 3 años
- d) Más de 4 años

5. ¿Cuántos trabajadores laboran en su empresa?

- a) 1 b) 2 c) 3 a 5
- d) 6 a 10 e) Más de 10

II. FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:

6. ¿Para invertir en su empresa se financió con capital propio?

SI NO

7. ¿Solicitó crédito a una entidad financiera?

SI NO

8. ¿Actualmente cuenta con una fuente de financiamiento que le genera deudas?

SI NO

9. ¿Cuenta con una línea de crédito?

SI NO

10. ¿Tiene un adecuado control de su línea de crédito?

SI NO

11. **¿Cuenta con una cuenta corriente?**

SI

NO

12. **¿Utilizó el Leasing como financiamiento?**

SI

NO

13. **¿Se abastece con fuentes internas?**

SI

NO

14. **¿Es beneficioso el financiamiento externo para su empresa?**

SI

NO

15. **¿Obtiene préstamos con frecuencia?**

SI

NO

16. **¿Es conveniente recibir préstamos a corto plazo?**

SI

NO

Muchas gracias por su participación

Figuras:

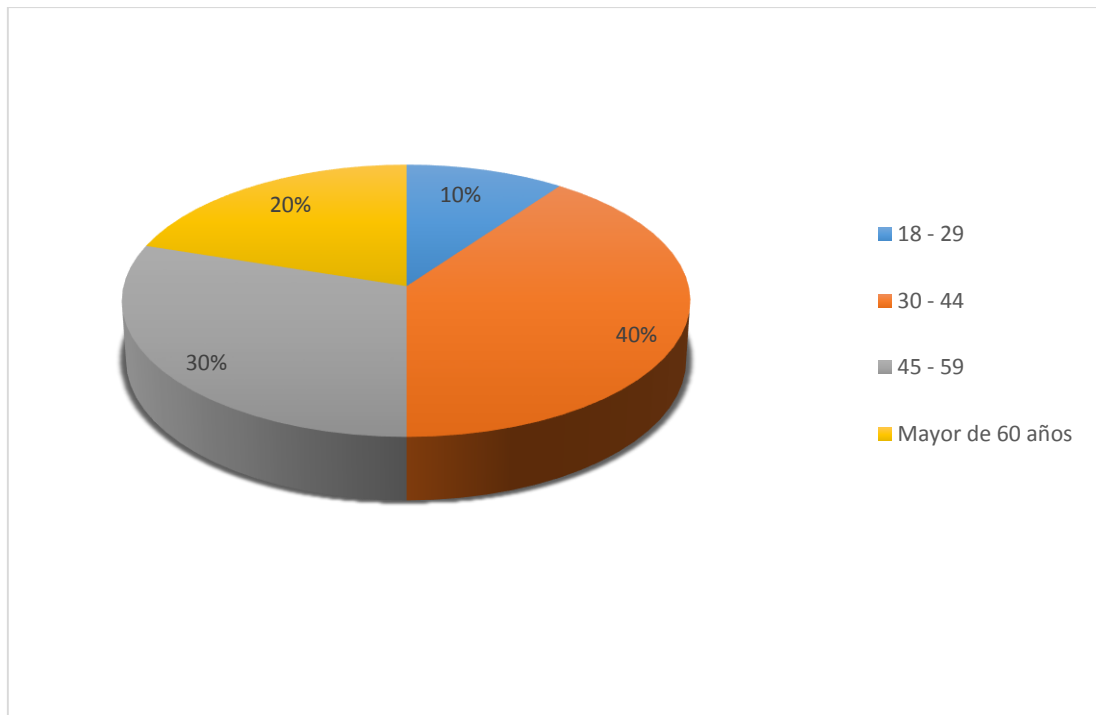


Figura 01: Edad de los representantes legales

Fuente: Tabla 01

Interpretación:

Del 100% igual a 20 representantes legales encuestados, el 40% tienen edades entre 30 a 44 años, seguido del 30% que tienen entre 45 a 59 años, a diferencia del 20% que tienen más de 60 años y por último el 10% que tienen entre 18 a 29 años.

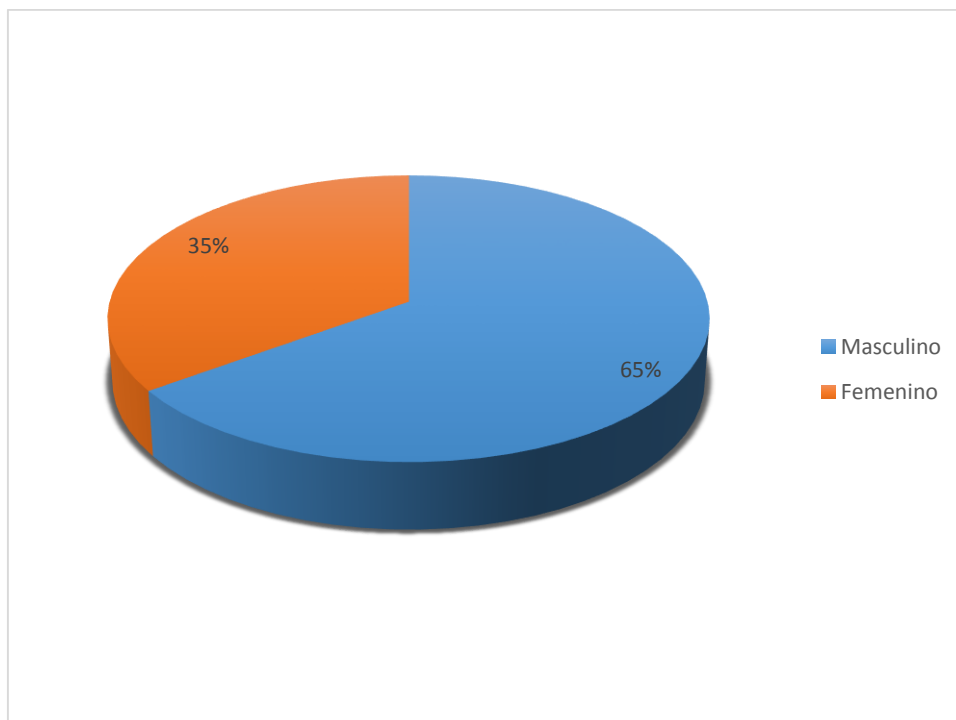


Figura 02: Género de los representantes legales

Fuente: Tabla 02

Interpretación:

Del 100% igual a 20 representantes legales encuestados, el 65% es de sexo masculino y el 35% es de sexo femenino.

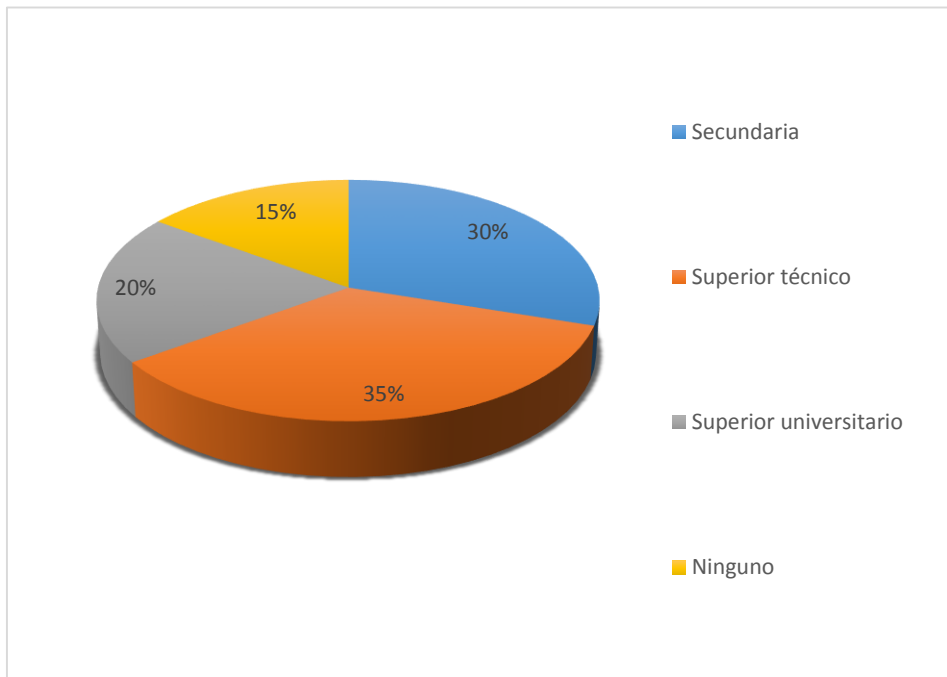


Figura 03: Grado de instrucción de los representantes legales

Fuente: Tabla 03

Interpretación:

Del 100% igual a 20 representantes legales encuestados, el 35% tienen estudios tecnológicos, a diferencia del 30% que tienen estudios secundarios, seguido por el 20% que tienen estudios universitarios y por último el 15% que no tiene ninguno de los estudios mencionados.

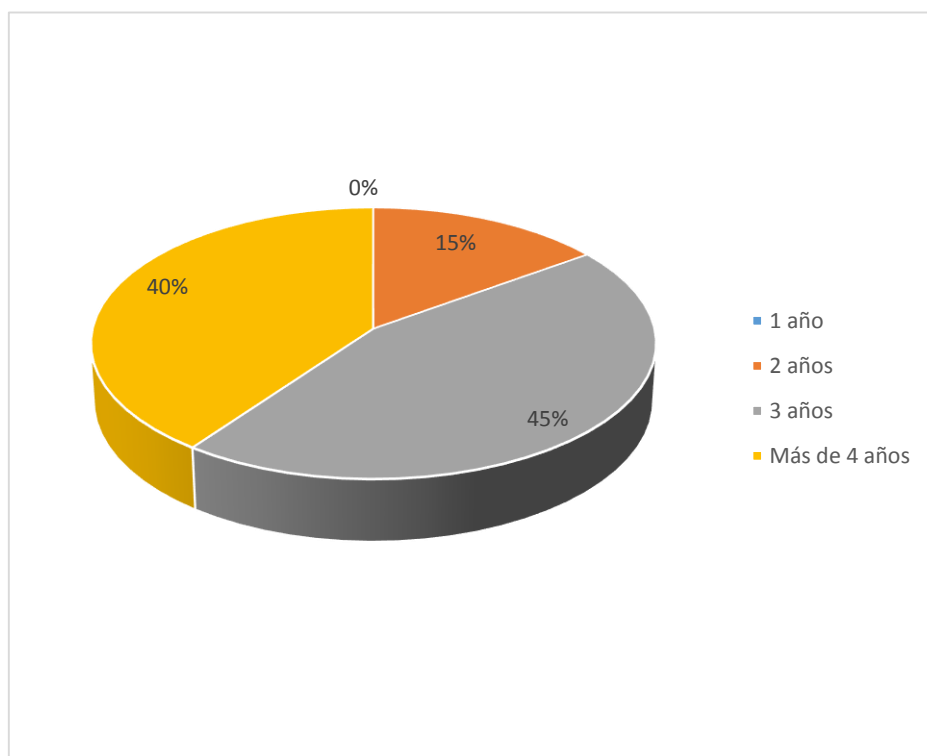


Figura 04: Tiempo de creación de las MYPE

Fuente: Tabla 04

Interpretación:

Del 100% igual a 20 representantes legales encuestados, el 45% indica que su empresa tiene 3 años de creación, a diferencia del 40% que tiene más de 4 años de creación, seguido por el 15% que tiene 2 años de creación.

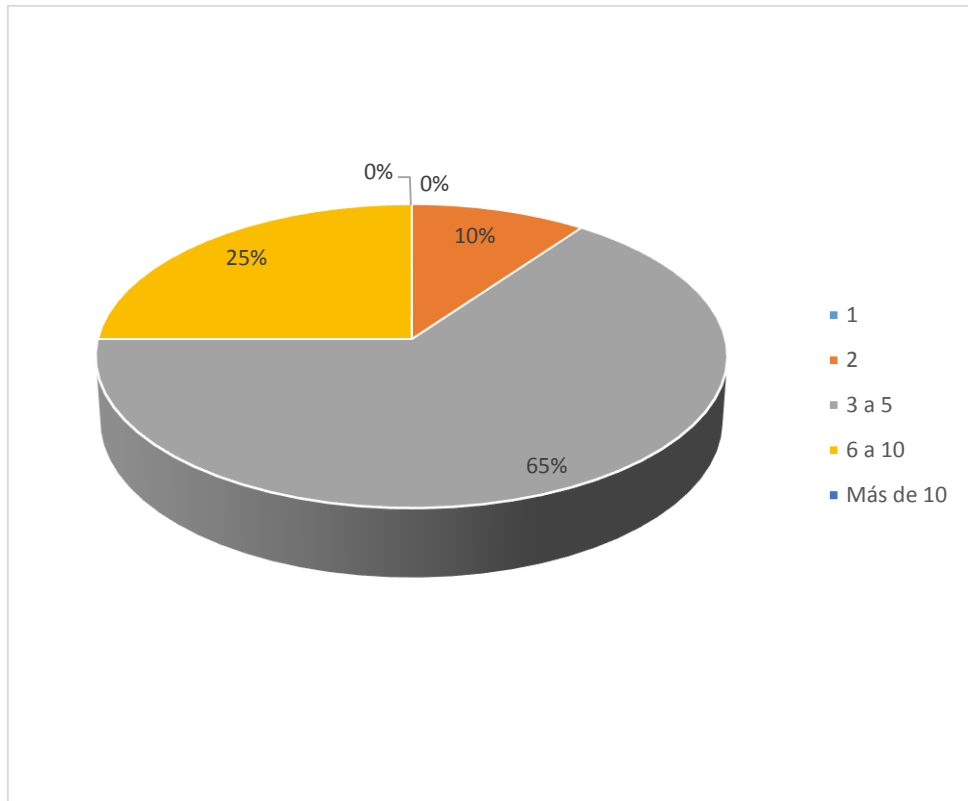


Figura 05: Número de trabajadores en las MYPE

Fuente: Tabla 05

Interpretación:

Del 100% igual a 20 representantes legales encuestados, el 65% cuenta con 3 a 5 trabajadores, a diferencia del 25% que cuenta con 6 a 10 trabajadores, seguido por el 10% que cuenta con 2 trabajadores.

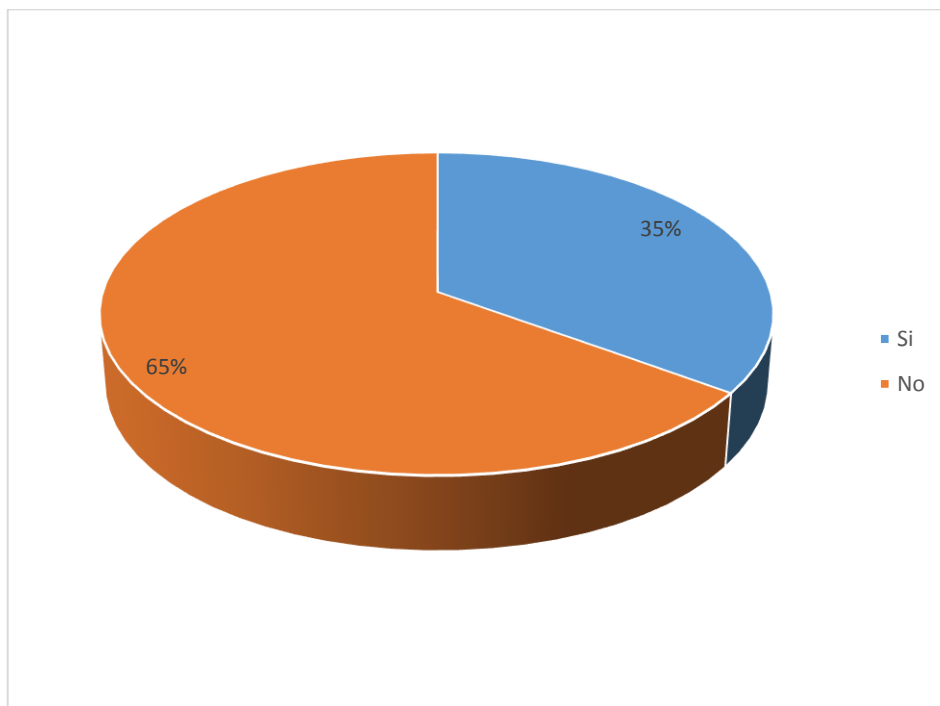


Figura 06: Financiamiento con capital propio

Fuente: Tabla 06

Interpretación:

Del 100% igual a 20 representantes legales encuestados, el 65% indica que para invertir en su empresa no se financiaron con capital propio al contrario del 35% que indica que si se financiaron con capital propio.

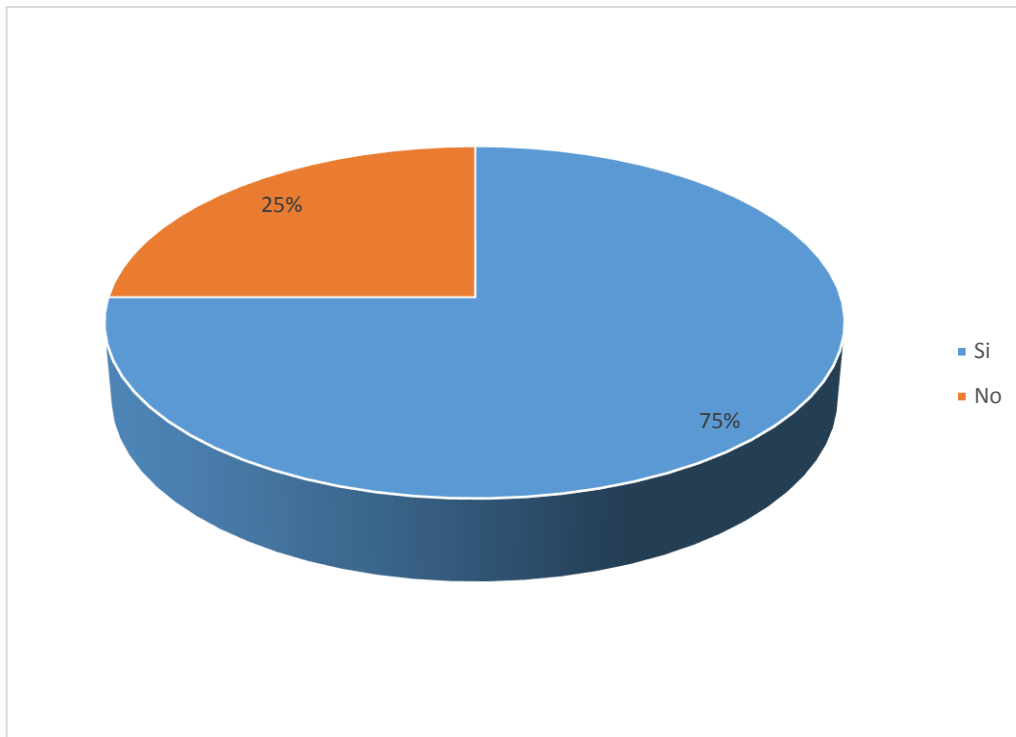


Figura 07: Solicitud de crédito a entidades financieras

Fuente: Tabla 07

Interpretación:

Del 100% igual a 20 representantes legales encuestados, el 75% indica que si solicitaron créditos a entidades financieras al contrario del 25% que indica que no solicitaron crédito a entidades financieras.

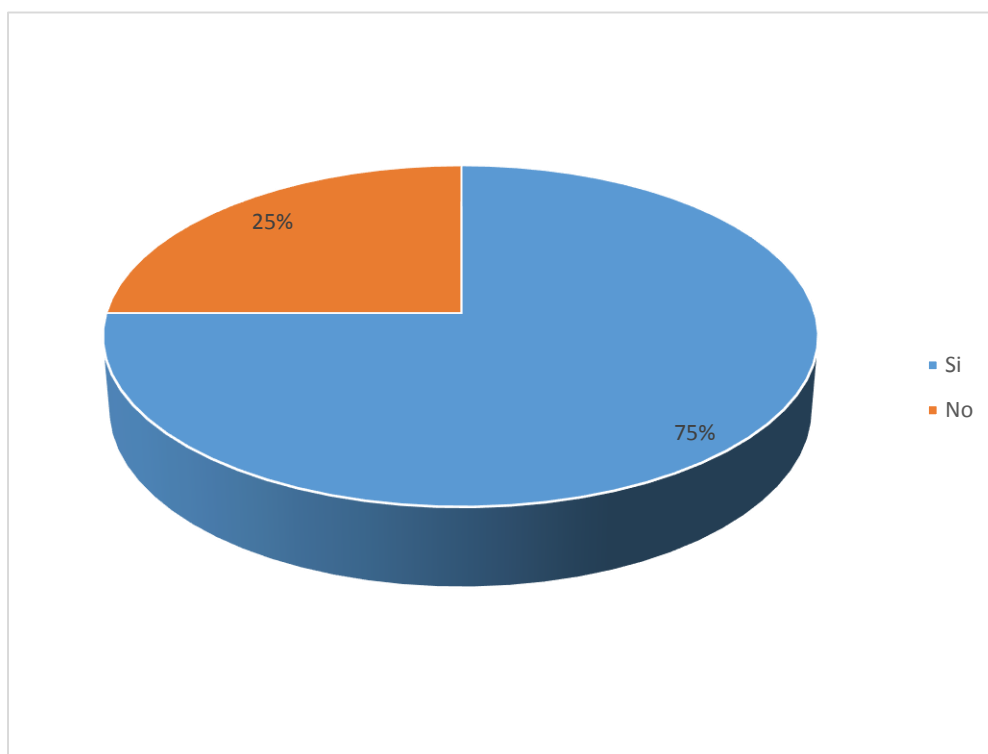


Figura 08: Fuente de financiamiento que le genere deudas

Fuente: Tabla 08

Interpretación:

Del 100% igual a 20 representantes legales encuestados, el 75% cuenta actualmente con una fuente de financiamiento que le genere deudas al contrario del 25% que indica que actualmente no cuenta con una fuente de financiamiento que le genera deudas.

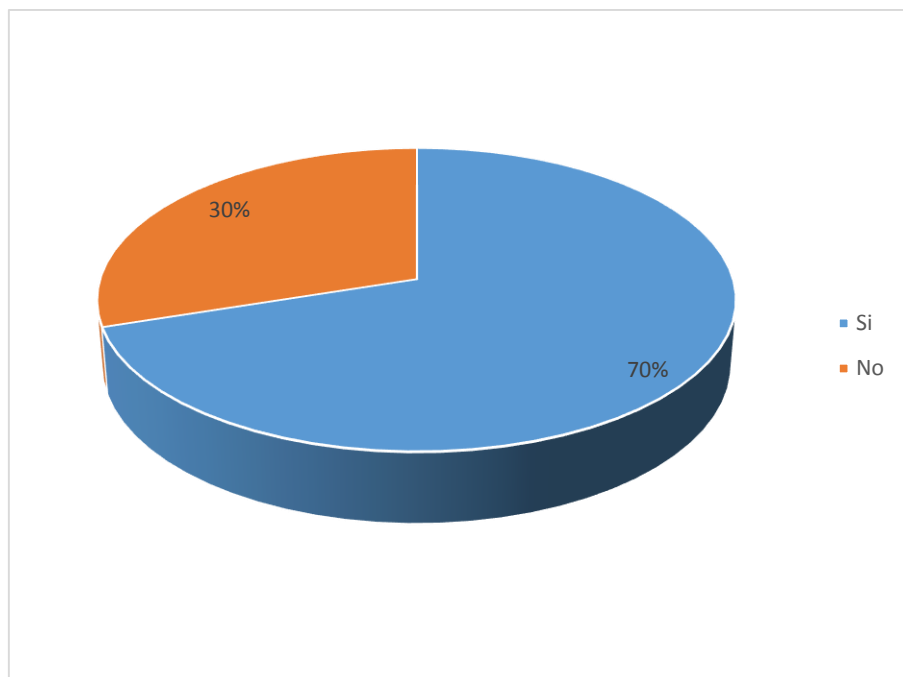


Figura 09: Uso de línea de crédito

Fuente: Tabla 09

Interpretación:

Del 100% igual a 20 representantes legales encuestados, el 70% cuenta con una línea de crédito al contrario del 30% que indica que no cuenta con una línea de crédito.

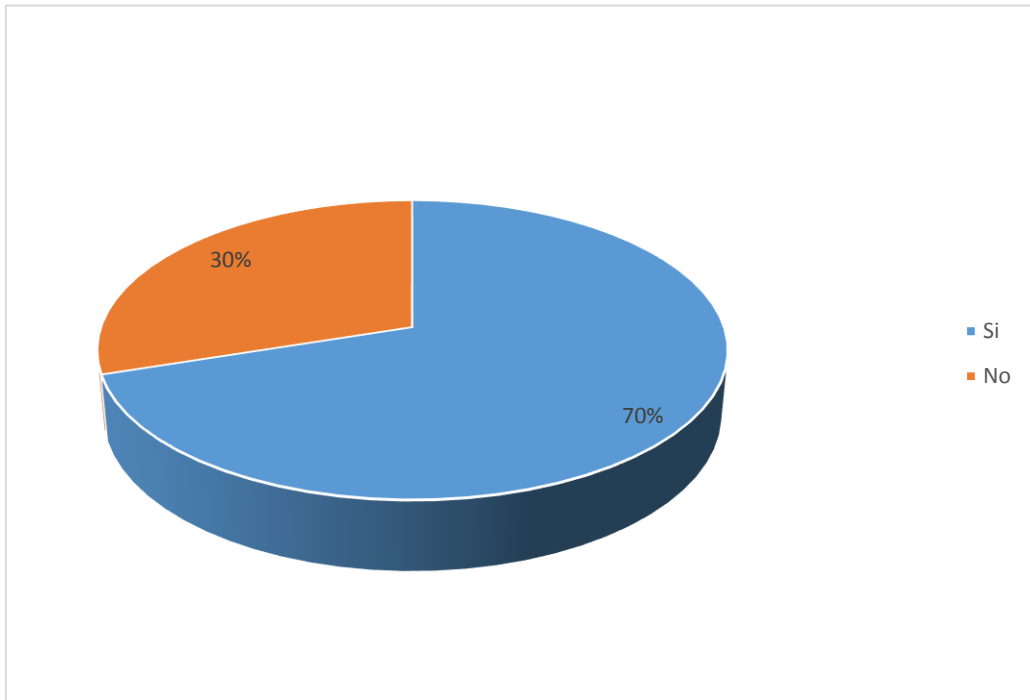


Figura 10: Control de línea de crédito

Fuente: Tabla 10

Interpretación:

Del 100% igual a 20 representantes legales encuestados, el 70% tiene un adecuado control de su línea de crédito al contrario del 30% que indica que no tiene un adecuado control de su línea de crédito.

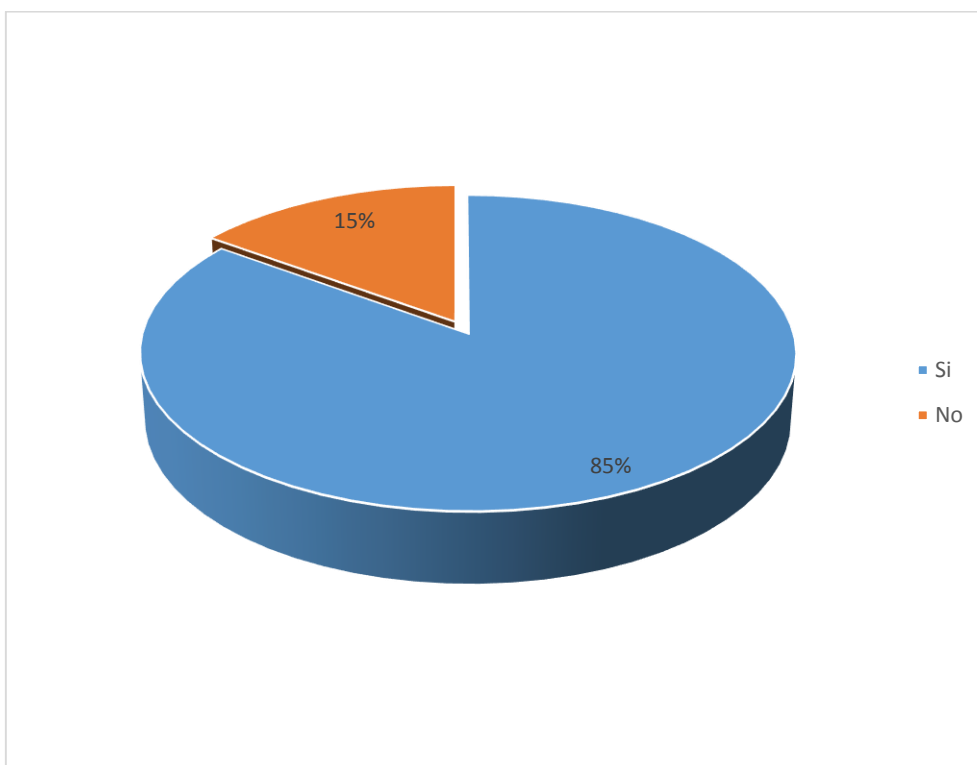


Figura 11: Uso de cuenta corriente

Fuente: Tabla 11

Interpretación:

Del 100% igual a 20 representantes legales encuestados, el 85% cuenta con una cuenta corriente al contrario del 15% que indica que no tiene una cuenta corriente.

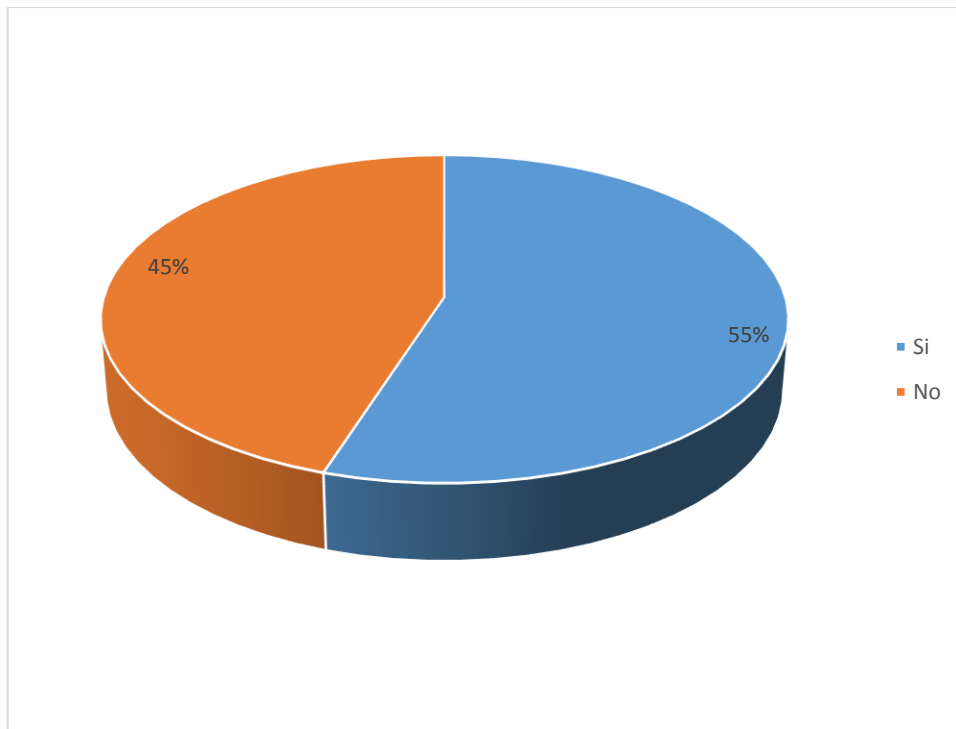


Figura 12: Uso de Leasing

Fuente: Tabla 12

Interpretación:

Del 100% igual a 20 representantes legales encuestados, el 55% utilizaron el Leasing al contrario del 45% que indica que no utilizaron el Leasing.

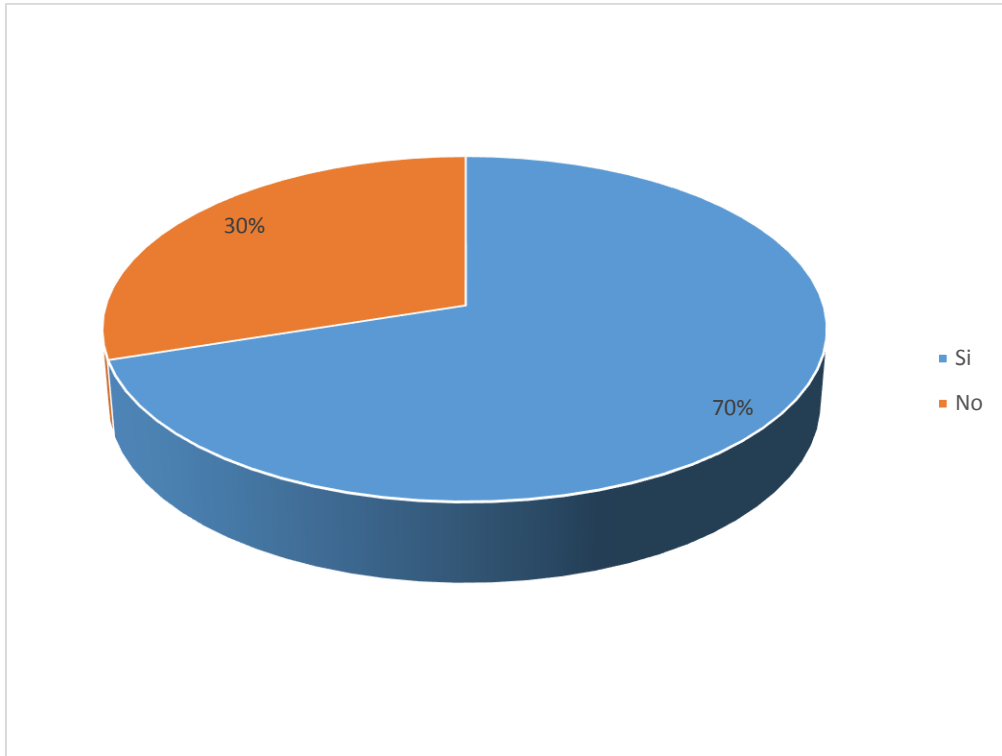


Figura 13: Abastecimiento con fuentes internas

Fuente: Tabla 13

Interpretación:

Del 100% igual a 20 representantes legales encuestados, el 70% si se abastece con fuentes internas al contrario del 30% que indica que no se abastece con fuentes internas.

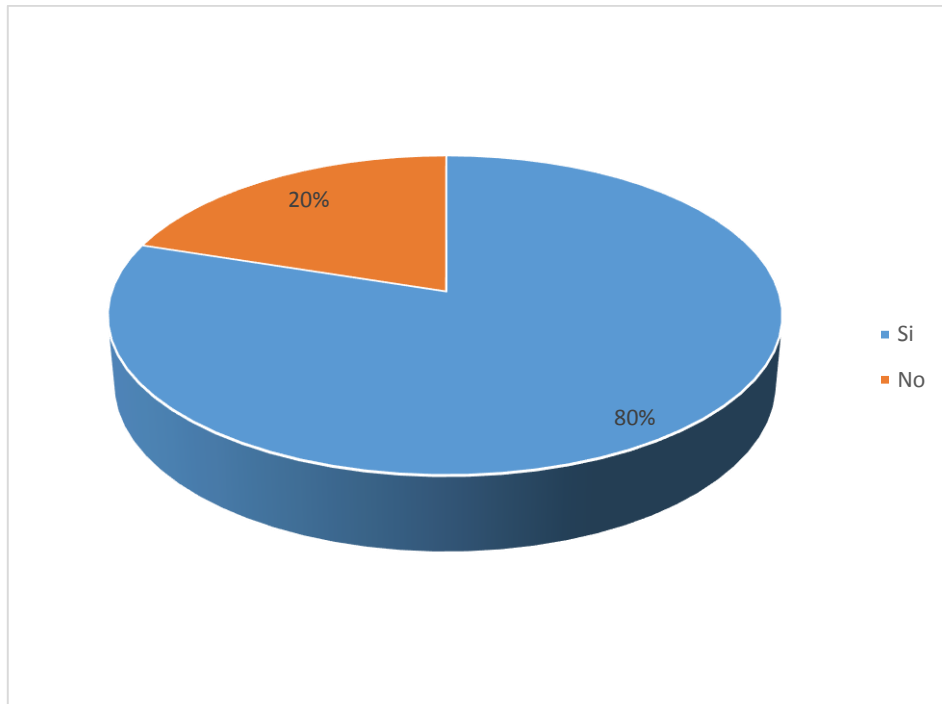


Figura 14: Beneficio del financiamiento externo para su empresa

Fuente: Tabla 14

Interpretación:

Del 100% igual a 20 representantes legales encuestados, el 80% indica que el financiamiento externo si es beneficioso para su empresa al contrario del 20% que indica que el financiamiento externo no es beneficioso para su empresa.

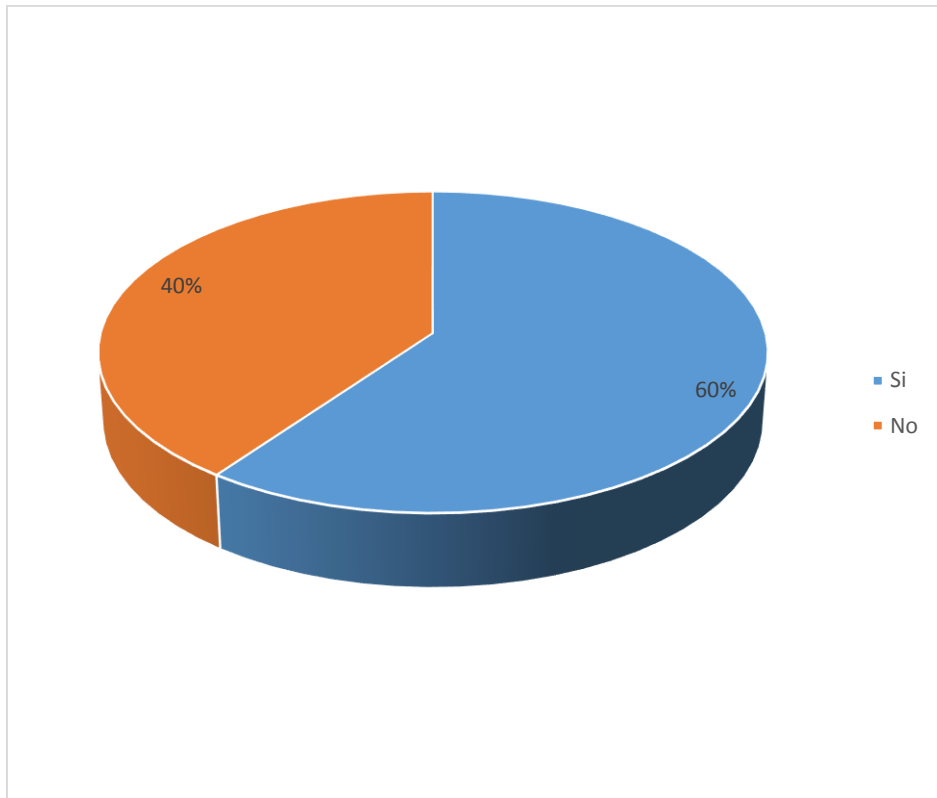


Figura 15: Obtención de préstamos con frecuencia

Fuente: Tabla 15

Interpretación:

Del 100% igual a 20 representantes legales encuestados, el 60% obtiene préstamos con frecuencia al contrario del 40% que no obtiene préstamos con frecuencia.

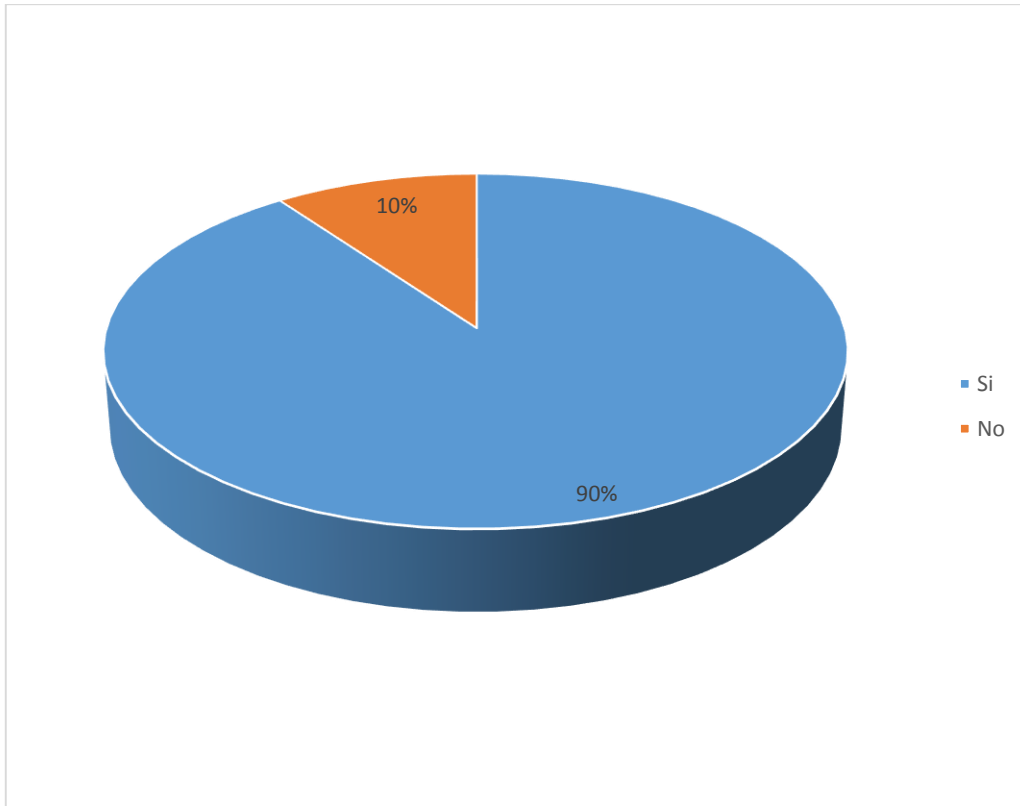


Figura 16: Es conveniente recibir préstamos a corto plazo

Fuente: Tabla 16

Interpretación:

Del 100% igual a 20 representantes legales encuestados, el 90% indica que es conveniente recibir préstamos a corto plazo al contrario del 10% que indica que no es conveniente recibir préstamos a corto plazo.