

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL RUBRO
PANADERÍAS Y PASTELERÍAS DE HUARAZ, 2016

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

AUTORA

LOLVIT DELVI LÓPEZ BENITES

ASESOR

JUAN DE DIOS SUÁREZ SANCHEZ

HUARAZ – PERÚ

2017

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL RUBRO
PANADERÍAS Y PASTELERÍAS DE HUARAZ, 2016

HOJA DEL JURADO EVALUADOR

Mgter. Alberto Enrique Broncano Díaz

Presidente

Dr. Félix Rubina Lucas

Secretario

Mgter. María Rastha Lock

Miembro

AGRADECIMIENTO

A Dios por brindarme la oportunidad de comprender mejor la vida y aprender de sus enseñanzas cada día.

A la Uladech Católica por abrirme sus puertas y darme una formación carrera profesional.

Al Dr. CPCC. Juan de Dios Suarez Sánchez, docente tutor investigador de la universidad Uladech católica filial Huaraz, por su apoyo constante.

Lolvit Delvi

DEDICATORIA

A mi familia, quienes me brindan su constante apoyo y comprensión, para quienes realizo todo tipo de esfuerzos a fin de ver coronada mis aspiraciones para beneplácito de todos y cada uno de ellos.

A mis amigos y compañeros de clase con quienes compartí momentos importantes de mi formación profesional, superando todo tipo de adversidades.

Lolvit Delvi

RESUMEN

El estudio surgió a partir del problema científico de investigación planteado como: ¿cuáles son las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) del Sector Servicio - Rubro Panaderías y Pastelerías de la provincia de Huaraz, periodo 2016? teniendo por objetivo general: Describir las características del financiamiento en el ámbito de estudio. La investigación fue cuantitativa y descriptiva. Se tomó como muestra a 19 MYPE y se aplicó un cuestionario de 20 preguntas, obteniendo los siguientes resultados. En cuanto a las principales características del financiamiento se obtuvo que del 100% de los representantes legales se observa El 63% manifestaron que si utilizó un financiamiento interno para su empresa, el 37% no utilizó este financiamiento, el 74% si recurre a un financiamiento de las entidades bancarias, mientras que el 26% no recurre a las entidades bancarias para acceder a un financiamiento, el 63% invirtió en capital de trabajo, el 16% lo hizo para mejorar o ampliar su local y el 5% en activos fijos, el 84% los créditos solicitados fueron aceptados. Las conclusiones demuestran que en este tipo de negocios predomina el autofinanciamiento, sólo la cuarta parte accede al financiamiento bancario y dichos recursos lo utilizan en la compra de activos fijos para su negocio.

Palabras claves: financiamiento, micro y pequeñas empresas, panaderías y pastelerías.

ABSTRACT

The study emerged a scientific research problem posed as: what are the characteristics of the Micro and Small Business (MYPE) financing of the Service Sector - Bakery and Patisseries category of the province of Huaraz, period 2016? Having as general objective: Describe the characteristics of financing in the field of study. The research was quantitative and descriptive. A sample of 20 MYPE was taken and a questionnaire of 20 questions was obtained, obtaining the following results. Regarding the main characteristics of the financing, it was obtained that 100% of the legal representatives are observed. 63% stated that if they used internal financing for their company, 37% did not use this financing, 74% if they resort to financing Of the banks, while 26% do not use banking institutions to access financing, 63% invested in working capital, 16% did so to improve or expand their premises and 5% in fixed assets, 84% of the requested credits were accepted. The conclusions show that in this type of business, self-financing predominates, only one-quarter accesses bank financing, and these resources use it in the purchase of fixed assets for their business.

Keywords: financing, micro and small enterprises, pastry and pastry shops.

INDICE

Contenido	Página
Carátula	i
Título de la Tesis	ii
Hoja de Firma del jurado y asesor	iii
Agradecimiento	iv
Dedicatoria	v
Resumen	vi
Abstract	vii
Índice	viii
I. INTRODUCCIÓN	01
II. REVISION DE LITERATURA	12
2.1. Antecedentes	12
2.2. Bases Teóricas	49
2.3. Marco Conceptual	55
III. METODOLOGIA	64
3.1. Diseño de la investigación	64
3.2. Población y muestra	65
3.3. Definición y Operacionalización de variables e indicadores	67
3.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos	70
3.5. Plan de análisis	71
3.6. Matriz de consistencia	72
3.7. Principios éticos	73
IV. RESULTADOS	75
4.1. Resultados	75
4.2. Análisis de resultados	78
V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	84
5.1 . Conclusiones	84
5.2 . Recomendaciones	86
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	87
ANEXOS	100

I. INTRODUCCIÓN

Como en muchos centros de formación superior universitaria en la Uladech Católica existen las líneas de investigación para el desarrollo de las tesis y el presente estudio deriva de la que lleva por título: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú”, cuyo campo disciplinar es la promoción de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE), de conformidad a lo establecido en el Manual Interno de Metodología de la Investigación, (Domínguez, 2015), a partir de ello se ha planteado la tesis que lleva por título: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector servicio-rubro Panaderías y Pastelerías de la provincia de Huaraz, periodo 2016.

Cada año vemos con mucha más frecuencia que los cambios se producen con mucha más rapidez en todo el orbe, dinamizado por la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del que hacer de la humanidad. Esta situación plantea grandes retos a los países y a las MYPE en cuanto a diversos temas como la generación de empleos adecuados, mejora de la competitividad, promoción de las exportaciones y sobre todo el crecimiento del país a tasas mayores al 7% anual. Esta tasa permitiría reducir sustantivamente el 52% de pobreza, el 20% de extrema pobreza y las altas tasas de analfabetismo que actualmente tenemos. Es decir, es posible promover el desarrollo humano en nuestro país, teniendo a las MYPE como un componente clave. Los micros empresarios están generalmente atrapados en un ciclo de ingresos y productividad bajos, dentro de un ambiente de trabajo pobre, en el que un elemento provoca la presencia del otro. Los bajos ingresos no motivan a

muchos empresarios a mejorar su entorno de trabajo, lo que al final resulta más costoso. La falta de motivación e ingresos hacen que los empresarios no salgan del ciclo donde se encuentran atrapados, así mismo, la falta de capital, dificultad en el acceso al crédito, limitadas posibilidades de capacitación, mínimo acceso a la información, restricciones de mercado, entre otros; con todas estas características y trabas a las mismas, las MYPE se han convertido en negocios de subsistencia sin capacidad de acumulación de riqueza, por tener equipos de trabajos simples y por compartir el propietario el desarrollo del trabajo con los subordinados. Por el bajo nivel de acondicionamiento tecnológico, dichos establecimientos (Noriega, 2009).

Las MYPE además aportan, aproximadamente, el 47% del PBI del país y son las mayores generadoras de empleo en la economía, aunque en la mayoría de los casos se trata de empleo informal. Si concentramos la atención en el desarrollo exportador del país, de las 6.656 empresas exportadoras, el 64% de ellas son MYPE. Sin embargo, si se considera el valor total exportado por el país (este año se estima en aproximadamente US\$ 27.800 millones), las MYPE solo representan el 3%. Así mismo, las MYPE son unidades económicas que se caracterizan por su inestabilidad, tienen muy baja productividad, operan debajo del costo, los ingresos que generan resultan insuficientes para los propietarios y trabajadores, otra característica es la informalidad, es decir no cuentan con registros tributarios, laborales y municipales; generan empleo, pero estos no son adecuados porque los trabajadores no cuentan con los beneficios laborales de acuerdo a ley (Matyse, 2008).

Las pequeñas empresas en el sureste de Europa, así como las de Europa oriental, enfrentan muchos retos que condicionan sus posibilidades de acceder al financiamiento a largo plazo a tasas de interés razonables. El European Fund for

Southeast Europe (EFSE) ofrece instrumentos de financiación a largo plazo a instituciones locales para programas de préstamos a las MYPE, siendo esto vital para la salud de las pequeñas economías asegurar que las empresas tengan acceso a líneas de crédito. El EFSE aporta unos € 900 millones (US\$ 1,077 millones) anuales para financiar unos 350 mil créditos a MYPE en países del sureste de Europa. El programa de financiamiento beneficia a los países de Armenia, Azerbaijón, Bielorrusia, Serbia y Montenegro. Para que los países mencionados tengan ese beneficio de financiamiento, es indispensable un riguroso estudio de inversión y programas de capacitación, garantizando a las MYPE su competitividad y por consiguiente su rentabilidad para un desarrollo sostenible y equilibrado. Es evidente que con dinero se puede hacer casi todo, mientras más recursos financieros tenga la empresa y mejor los maneje, más factible será que resista 5 algún problema que se presente o que sean redituados mayores beneficios. Buen manejo de dinero y enfrentar al mercado. Aun cuando existan numerosas instituciones que apoyan financieramente a este sector, es bien sabido que pocas veces el pequeño empresario es sujeto de crédito. Ni su historial crediticio ni su solvencia económica le permiten hacerse de más capital. Hay problemas que se deben vencer: la cultura del pequeño empresario que tiene que ver con la falta de capacitación; la ausencia de una visión de negocios y el empirismo en el manejo del mismo. (Chiroque, 2013).

Asimismo, la experiencia en México indica que las micro, pequeñas y medianas empresas representan el 99% de los 2.9 millones de empresas establecidas. Estas empresas constituyen un sector estratégico para el desarrollo económico y social de México, contribuyendo con el 40% de la inversión y Generando el 64% de los empleos. (Reyes, 2010)

Según Huamaliano (2012) en Argentina el Fondo Nacional para la Creación y Consolidación de Micro Emprendimientos, se encarga de las organizaciones sociales que brindan capacitación, asistencia técnica y aprobación de proyectos de quienes quieran financiamiento para sus empresas. Otra oferta es la del Centro de Apoyo a la Microempresa (CAM), las que ofrecen en Buenos Aires asistencia técnica y capacitación, pero quizás más relevante es el programa financiero: “Créditos a tasa cero” que se otorgan a nuevos y pequeños emprendimientos.

En la economía peruana las MYPE son las mayores generadoras de empleo, además de contribuir con un alto porcentaje al PBI. Sin embargo, también es uno de los sectores con menos apoyo concreto y decidido por parte del gobierno. Así lo establece el catedrático Lourffat de la Universidad ESAN, al identificar que prácticamente no existe un sistema nacional de capacitación dirigido a la mejora de la competitividad de las MYPE en el mediano plazo, como sí lo tienen otros países latinoamericanos -Chile, Brasil y México-, de cuyas experiencias se ha podido identificar que básicamente, se debe contar con cuatro subsistemas: regulatorio; de representación, apoyo y promoción; de proveedores de servicios de capacitación o desarrollo empresarial y de financiamiento. Para resolver estas limitaciones, proponen un sistema nacional de capacitación mediante un modelo de acciones y estrategias que articule eficientemente a todos los actores involucrados con la MYPE, en el que exista un organismo regulador que establezca las bases, marque la pauta y fije las normas para que la oferta de capacitación llegue adecuadamente a los demandantes, los micro y pequeños empresarios (Lourffat, 2008).

Según la **Ley Orgánica de los Gobiernos Regionales N°27867**, establece como funciones referidas Las MYPE en el Perú constituye uno de los elementos

determinantes en el desarrollo del país, pero a su vez generan una serie de distorsiones debido a su problemática propia y a la coyuntura de las políticas a nivel del Estado que busca institucionalizar y hacer más competitivas a este tipo de empresas, entre otras tenemos,

- Ley de Bases de la Descentralización N°27783, que en su artículo 35 establece que, se debe promover la modernización de la pequeña y mediana empresa regional, articuladas con las tareas de educación, empleo, actualización e innovación tecnológica.
- al trabajo y promoción de empleo: formular y ejecutar los planes de promoción de la pequeña y micro empresa, y promover e incentivar el desarrollo y formalización de las MYPE.
- Ley de Promoción y Formalización de las MYPE N°28015, que tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las MYPE.

En la mayoría de los casos, las necesidades de financiamiento para las MYPE de la región – y sin duda para casi todas las MYPE – se cubren con capital propio y reinversión, dada las limitaciones de acceso a los servicios financieros. Por ejemplo, en el caso de Argentina, más del 75% de la inversión empresarial se cubre de esta manera. El crédito bancario está subdesarrollado, representando menos de la mitad de la proporción que ocupa en los países más desarrollados. Bajo estas circunstancias, el financiamiento es un desafío muy grande para las MYPE ya que se percibe un riesgo muy grande en prestarles – quizás ahora más que antes. En parte ello se debe a los altos costos de transacción para tratar con ellas, su dispersión geográfica y sectorial, y la necesidad de tener mecanismos bastantes flexibles para

darles servicio. Bajo estas circunstancias, el ahorro personal y el recurso a los sistemas de crédito informal y a los préstamos familiares son las únicas opciones viables. (Torres, 2006).

En la provincia de Huaraz, las MYPE están mostrando altos niveles de sobreendeudamiento a falta de un plan de negocios en la cual contempla los objetivos, las estrategias, la estructura organizacional y el monto de inversión que requiere para financiar el proyecto y la falta de una correcta evaluación financiera sobre la capacidad de pago que tienen las MYPE.

El sobreendeudamiento está generando la falta de capacidad de pago y por consecuencia el incremento de la morosidad en las investigaciones micro financieras. Las cuales muchas veces se debe a la velocidad de su expansión crediticia, incrementos importantes en la tasa de crecimiento de las colocaciones que pueden ir acompañados de reducciones en los niveles de exigencias a los solicitantes, una posible causa del incremento en la morosidad es el asumir políticas de créditos más arriesgados; por otro lado, la selección adversa también actúa en contra de las instituciones, que intentan aumentar rápidamente su participación en el mercado de crédito, ya que si una entidad intenta arrebatar a los clientes de otra institución, ésta probablemente sólo deje marchar a sus peores clientes (Ramírez, 2007).

Vizcarra (2009) precisa que no solamente el financiamiento es un punto clave para el desarrollo de las MYPE, a esto también se le suma la importancia que tiene la capacitación en el desarrollo de las MYPE, de acuerdo a la vida actual del mundo empresarial el término capacitación está cambiando la forma de trabajo de las empresas, ayudan a mejorar los procesos; por lo tanto, las organizaciones o empresas que la implantan logran ventajas competitivas al adoptarla en sus funciones.

Peña (2012) en su estudio sobre “El financiamiento y la asistencia internacional”, menciona que los movimientos de capital a nivel mundial han crecido a un ritmo inusual a comienzos de la década de los 90, aunque siempre han estado presente en el esquema de endeudamiento internacional representados en créditos y préstamos internacionales, estos han ido perdiendo fuerza, cediendo importancia a la Inversión Extranjera Directa (IED) que lidera hoy la tendencia cada vez más fuerte de la Globalización económica, esta trae consigo, la liberalización del comercio, la inversión, la desregulación de los mercados y un papel cada vez más predominante del sector privado en cabeza de las empresas transnacionales, frente a una presencia aún más reducida del Estado. La inversión extranjera directa se ha convertido, en la fuerza pujante para regiones como América Latina, pues le ha brindado apoyo en su proceso de reestructuración económica, ha contribuido en la adopción de nuevas tecnologías y formas de producción y le ha regalado un mayor crecimiento Económico.

Las MYPE han aportado a la elevación del índice de emprendedores en el Perú llegando a ser el país más emprendedor, ya que, de cada 100 peruanos, el 40% es emprendedor mientras que en otros países el índice promedio es de 9% es una de las principales Fuentes de empleo y permite una inversión inicial pequeña y el acceso a estratos de bajos y medianos recursos, además puede constituirse en apoyo importante para la gran empresa. (Grupo la república, 2012).

Las MYPE del sector servicio, Pastelerías, en los últimos tiempos se han ido incrementando en la provincia de Huaraz, entre ellas las Pastelerías que se dedican a la venta de tortas, alfajores, budín entre otros; pero se desconoce las principales características del financiamiento de dichas empresas, se desconoce si tienen acceso

o no al financiamiento, tipos de financiamiento, bancario o no bancario, el tipo de interés que pagan por los créditos recibidos, a qué instituciones financieras recurren para obtener financiamiento.

La importancia que tiene el financiamiento para el crecimiento de las empresas es fundamental, porque le provee de los recursos financieros necesarios para su operación; Sin embargo, a nivel del ámbito de estudio se desconocen las principales características del financiamiento de las empresas en estudio. Como un ejemplo podemos decir que se omitía si dichas empresas acceden o no a financiamiento, si lo hacen, a qué sistema financiero acuden, cuanto de interés pagan, entre otros. Por lo anteriormente expresado el problema de investigación es el siguiente: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) del Sector Servicio - Rubro Panaderías y Pastelerías de la provincia de Huaraz, periodo 2016?

Para dar solución al problema se trazó el siguiente objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las MYPE del sector servicio - Rubro Panaderías y Pastelerías en la provincia de Huaraz, periodo 2016. Para alcanzar el objetivo general se planteó los siguientes objetivos específicos:

- Describir las principales características de los gerentes y/o representantes legales de las MYPE del sector servicio - Rubro Panaderías y Pastelerías de la provincia de Huaraz, periodo 2016.
- Describir las principales características de las MYPE del sector servicio - Rubro Panaderías y Pastelerías de la provincia de Huaraz, periodo 2016.

- Describir y analizar las principales características del financiamiento de las MYPE del sector servicio - Rubro Panaderías y Pastelerías de la provincia de Huaraz, periodo 2016.

El propósito fundamental de este trabajo de investigación fue describir las principales características del financiamiento en las diferentes MYPE en el rubro de pastelería de la provincia de Huaraz, y a través de esta información se buscará corregir las debilidades y/o deficiencias que presentan.

Por consecuente, esta investigación resulta importante, porque va a permitir que las actividades de distintas MYPE estén segregadas en manos de personal idóneo y calificado para ejercer sus respectivas labores, y los directivos de las MYPE puedan tomar mejores decisiones, y también para aportar a la sociedad sobre la importancia del financiamiento en las MYPE.

La investigación se justifica porque nos permitió a conocer a nivel exploratorio y descriptivo las principales características del financiamiento de las MYPE del sector servicio - Rubro Panaderías y Pastelerías de la provincia de Huaraz, periodo 2016 quienes debido a su gran número actualmente constituyen una fuerza matriz que dinamiza la economía en forma general aportando empleo a un gran número de personas en nuestra localidad, también es de suma importancia conocer los métodos que usan actualmente para conseguir dinero e invertir en sus negocios. Así mismo, la investigación también se justifica porque nos ha permitido tener ideas mucho más concretas y prácticas de cómo opera el financiamiento en el accionar de las micro y pequeñas empresas del sector y rubro de estudio.

Por otra parte, la investigación también se justifica porque fue importante para la investigadora a quien le ha servido para ampliar y profundizar sus estudios y

aplicarlos en su vida profesional y laboral. Asimismo, será útil para los futuros investigadores, quienes utilizarán como Fuente de información en futuras investigaciones

El presente estudio nos servirá de base para realizar otros estudios similares en otros sectores comerciales y productivos del distrito de Huaraz y otros ámbitos geográficos.

La metodología empleada en la investigación fue de tipo cuantitativo, el nivel de investigación fue descriptivo, y el diseño de investigación ha sido no experimental y descriptivo por lo que la investigación está orientada a analizar la información obtenida partiendo de lo general para llegar a una explicación satisfactoria.

El diseño de la investigación fue no experimental cuyo diagrama es:

M -----> O

Dónde:

M = Muestra

O = Observación de las variables: Financiamiento

Finalmente, la investigación nos permitió tener ideas mucho más claras de cómo se lleva a cabo el Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) del Sector Servicio -Rubro Panaderías y Pastelerías de la provincia de Huaraz, periodo 2016.

La muestra está constituida por 19 pastelerías, La muestra es no probabilística por decisión correspondiente a los Trabajadores de las diferentes oficinas de las Empresas pasteleras la provincia de Huaraz

Actualmente existen una serie de tendencias globales, que se reflejan con mayor intensidad en el primer mundo (países desarrollados) y condicionan el entorno

competitivo de hoy en día, entre los que se destacan: el cambio fundamental de una economía mundial basada en la explotación de recursos naturales y la industria manufacturera, a una que se basa en el valor del conocimiento, la información y la innovación; la rápida globalización de mercados, patrones de comercio, capital financiero e innovación administrativa; el auge y convergencia de las tecnologías financieras, el aumento de las consideraciones ambientales, la expansión acelerada de las tecnologías de la información, la computación y las comunicaciones han creado un mundo de interdependencia instantánea.

Todas estas tendencias unidas, crean un medio comercial que en nada se parece al que existía hace algunos pocos años atrás. En un mundo en donde la competencia se ha vuelto tan multifacética e impredecible, ninguna ventaja será capaz de durar, sino que deberá regenerarse constantemente. En esta perspectiva, las MYPE del mundo desarrollado no se han quedado rezagadas, dado que, las grandes empresas y/o corporaciones transnacionales que existen en la actualidad, se iniciaron como MYPE.

En el ámbito local, las empresas pasteleras generalmente, la mayor parte de sus ventas las efectúan al crédito, éstas pueden adoptar diversas modalidades, formalidades, términos, que responde a un plan cuidadosamente estudiado de acuerdo con las mejoras conveniencias internas de las empresas en relación con el mercado de compradores y la competencia con otras entidades que concurran a ofrecer los mismos productos, en la provincia de Huaraz el rubro pastelería tienen una gran acogida por parte de los consumidores de la localidad.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. ANTECEDENTES

2.1.1. Internacionales

Peña (2012) en su estudio sobre “El financiamiento y la asistencia internacional”, cuyo objetivo fue determinar la relación que existe entre el financiamiento y la asistencia internacional; el estudio fue descriptivo no experimental u observacional y las conclusiones permitieron determinar que los movimientos de capital a nivel mundial han crecido a un ritmo inusual a comienzos de la década de los 90, aunque siempre han estado presente en el esquema de endeudamiento internacional representados en créditos y préstamos internacionales, estos han ido perdiendo fuerza, cediendo importancia a la Inversión Extranjera Directa (IED) que lidera hoy la tendencia cada vez más fuerte de la Globalización económica, esta trae consigo, la liberalización del comercio, la inversión, la desregulación de los mercados y un papel cada vez más predominante del sector privado en cabeza de las empresas transnacionales, frente a una presencia aún más reducida del Estado. La inversión extranjera directa se ha convertido, en la fuerza pujante para regiones como América Latina, pues le ha brindado apoyo en su proceso de reestructuración económica, ha contribuido en la adopción de nuevas tecnologías y formas de producción y le ha regalado un mayor crecimiento Económico.

Flores (2010) en su estudio sobre: “Fuentes de Financiamiento para las Empresas”; tuvo como objetivo identificar y analizar las principales Fuentes de financiamiento para las empresas. El estudio fue descriptivo simple, diseño transversal, retrospectivo. Entre sus conclusiones nos menciona que, toda empresa

para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como nuevos proyectos que impliquen inversión. La falta de liquidez en las empresas hace que recurran a las Fuentes de financiamiento, que les permitan hacerse de dinero para enfrentar sus gastos presentes, en forma general, los principales objetivos son: hacerse llegar recursos financieros frescos a las empresas, que les permitan hacerle frente a los gastos a corto plazo, modernizar sus instalaciones, reposición de maquinaria y equipo, llevar a cabo nuevos proyectos y estructurar sus pasivos, a corto plazo, mediano y largo plazo.

Torres (2010) en su trabajo de investigación denominado: evaluando alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas en América Latina, cuyo objetivo fue, saber si es posible que los fondos de capital de riesgo sean una alternativa. Siguió la metodología cualitativa – descriptiva y encontró que por cada proyecto aprobado por una sociedad de capital de riesgo (Small Business Investment Companies SBIC), se evalúan de 200 a 250 ideas o propuestas. Adicionalmente, las sociedades de capital riesgo han podido contar con gerencias capacitadas, con alto nivel de preparación y con una amplia experiencia en el sector en que se especializa la sociedad de capital de riesgo. En América Latina las firmas privadas de inversión en capital de riesgo, son autorizadas y reguladas por la Small Business Administration (SBA), la cual es una agencia federal de los Estados Unidos. Las firmas se especializan en financiar a pequeñas empresas de alto riesgo, particularmente durante sus etapas de crecimiento. Además, las empresas pueden recibir un apalancamiento de hasta 300% de su capital privado, pero en ningún caso por encima de US\$ 105,2 millones. Actualmente hay más de 350 SBAs. Según

Venture Capital Association de Estados Unidos entre los años de 1990 y el 2000 los retornos anuales de inversiones en Fondos de Capital Riesgo han fluctuado entre 11% en 1992 a un 147% en el año 1999, confirmando que el mayor riesgo asumido tiene una prima interesante. En el caso de España, estos FCR se dinamizaron a partir del 2000, donde los nuevos participantes fueron inversores industriales e inversionistas institucionales (fondos de pensiones, compañías de seguros) quienes se involucraron como aportantes directos de los fondos.

Filippo (2009) en su investigación sobre “La aplicación de las políticas de financiamiento a las pymes en américa latina” nos indica que en los países de la región intervienen diversas instituciones para facilitar el acceso de al financiamiento. Por un lado, están las agencias de promoción de las pymes que actúan en distintas áreas, siendo las más frecuentes el fomento a la creación de empresas y el apoyo para realizar innovaciones, introducir mejoras de gestión, exportar, trabajar en asociatividad, facilitar el acceso al crédito, junto con la entrega de servicios de asistencia técnica y capacitación. Sin embargo, las políticas de financiamiento suelen concentrarse en las bancas de desarrollo. Estas instituciones son una pieza fundamental en las políticas para mejorar el acceso al financiamiento de las empresas de menor tamaño y, especialmente, para garantizar la disponibilidad de préstamos a mediano y largo plazo para inversión. La mayoría de los países de la región dispone de bancas de fomento, mientras que en otros se trata de una tarea todavía pendiente. Habitualmente, en estos casos, la banca pública de primer piso juega un rol decisivo en la canalización de créditos productivos a las empresas de menor tamaño

Cabrera Y Lahusen (2010) en su estudio titulado: “Caja de ahorro con opción para el financiamiento de las micro y pequeñas empresas”, tuvo como objetivo describir las opciones de compra como un mecanismo de financiamiento para las micro empresas. El estudio fue descriptivo no experimental de corte transversal. La técnica fue la revisión bibliográfica y documental y concluyó estableciendo que en México el rápido crecimiento de las MYPE, ha sido impulsado por programas que promueven el micro financiamiento, gracias a la creación de órganos pertenecientes a la Secretaría de Economía que busca apoyar a los sectores más necesitados.

Recinos (2011) en un trabajo de investigación sobre: El apoyo del estado a las Micro y Pequeñas Empresas, realizado en la ciudad de San Vicente, país El Salvador. Cuyo objetivo general fue: Realizar una valoración a nivel intermedio de los alcances, satisfacción y el impacto que ha tenido en los beneficiados, las limitantes y beneficios que han obtenido los micro y pequeños empresarios productores de calzado del departamento de San Vicente, con el programa estatal de dotación de paquetes escolares. La metodología de la investigación fue: investigación fue no experimental, cuantitativo y descriptiva. Llegó a los siguientes resultados: Durante épocas de crisis, las MYPE llegan a ser uno de los bastiones principales para evitar colapsos en la economía, ya que constituyen un mecanismo para absorber el exceso de fuerza laboral no absorbida y/o desechada por el sector formal; su capacidad de subsistencia en época de crisis, y a la vez, representan una Fuente de ingreso alternativa a la de los salarios. Así mismo, se estableció que en El Salvador las MYPE son un factor clave para el crecimiento del país y tiene una fuerte incidencia en la economía como generadoras de empleo. Actualmente se

contabilizan 622,377 microempresas y 13,209 pequeñas empresas, que representan un 99.4% del parque empresarial. Asimismo, absorben más del 58% de los ocupados a nivel nacional y generan cerca del 38% del valor agregado. Un 72% de las microempresas son —cuenta propia, lo que limita sus posibilidades de acceso a recursos (monetarios, técnicos y de información, entre otros) y de solucionar problemas que sobrepasen su capacidad individual.

Pavón (2010) en su investigación titulada: “Financiamiento a las microempresas y a las pymes en México” se centró en el estudio de las distintas Fuentes de financiamiento de las pymes y pyme en México en la última década y su impacto en el desempeño de estas empresas, a fin de establecer propuestas para una mayor disponibilidad, así como para un mejor uso y canalización de los recursos. El análisis parte de un diagnóstico del estado actual de las pymes mexicanas para detectar sus limitaciones de crecimiento, con énfasis en las restricciones financieras, se adentra posteriormente en las Fuentes de fondos actuales y potenciales de estas empresas y su razón de ser, y finaliza con un diagnóstico del crédito a pymes en nuestro país, estableciendo recomendaciones de política y posibles líneas de investigación posterior, que por su naturaleza resulten relevantes para todos los países de la región latinoamericana. En su investigación concluye que el fomento para la creación y desarrollo de las pymes se justifica considerando su importancia estratégica en la globalización, ya que se distinguen por su flexibilidad productiva y de gestión, así como por su elevada generación de empleo. Considerando estas cualidades, resulta un tema prioritario en el ámbito económico y social la identificación de los principales factores que contribuyen al éxito o

fracaso del micro, pequeña y mediana empresa, para dirigir con mayor precisión las políticas públicas en aras de garantizar su supervivencia y 15 crecimientos.

En Colombia las Pymes representan un 96% de las empresas, aportando significativamente al desarrollo de la economía, generando empleo, aumentando la rentabilidad de los inversionistas y siendo competitivos en el mercado. Por esta razón cobra importancia el estudio y el análisis del proceso administrativo que se ejecuta en las Pymes (**Cantillo, 2011**)

Vega (2012) en su tesis titulado; Análisis del financiamiento para las MYPE en la región Piura; realizado en España. La investigación tuvo como objetivo principal dar a conocer a los empresarios de la Micro y Pequeña Empresa (MYPE) a donde financiarse; como también darles a conocer que instituciones programas los pueden apoyar y asesorar para iniciar su negocio. Así mismo el estudio fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, en la cual concluye que las micro y pequeñas empresas en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo económico y social del país, sin embargo aún no han superado el 5% de las colocaciones del sistema financiero nacional ni tampoco han superado las barreras de la formalidad a pesar que tienen bajo su responsabilidad más del 80% del empleo productivo en el Perú, así mismo manifiesta que está débil situación se irá superando en la medida que la legislación laboral y tributaria sea un real motivador de la formalidad; las cajas municipales de ahorro y crédito se han constituido en las principales instituciones financieras de las provincias, debido a que han aprendido a convivir con la informalidad y han crecido con sus clientes. Los excelentes resultados económicos obtenidos por las cajas municipales y el crecimiento de una nueva generación de prósperos comerciantes informales de

diferentes niveles han despertado el interés de los bancos y ha iniciado una saludable competencia entre la banca y las cajas municipales. Esta competencia da un ambiente propicio para promover el crecimiento de los negocios en la industria, servicios, transporte, etc.

2.1.2. Nacionales

Chanamote (2011) En su presente estudio titulado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro ebanistería, del distrito de Callería, periodo 2009- 2010 tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios - rubro ebanistería del distrito de Callería, periodo 2009-2010. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió en forma dirigida una muestra de 10 microempresas de una población de 55, a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 60% su edad fluctúa entre los 26 a 60 años; el 60% son del sexo femenino y el 50% tiene grado de instrucción secundaria completa. Así mismo, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: el 50% tienen un año en el rubro empresarial, el 30% manifestó que no posee ningún trabajador eventual dentro de su negocio y el 80% de las MYPE se formaron para obtener ganancias. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 80% obtuvieron el financiamiento de entidades bancarias y en los años 2009 y 2010, el 40% invirtieron los créditos en capital de trabajo.

Díaz (2010) en su estudio sobre “El mercado Financiero en Puno”, menciona que, en Puno, la ciudad de Juliaca tiene una de las economías más dinámicas de la zona, debido a la predominancia de la actividad comercial que moviliza una mayor cantidad de recursos financieros y forma parte de una gran red comercial debido a su estrecha relación con Arequipa, cuya relación no se restringe al abastecimiento de productos de primera necesidad, sino que existe un intercambio de productos agrícola y pecuarios como la carne, lana y otros productos. Además, este departamento se caracteriza por poseer un impresionante potencial turístico, que sería el sector que dinamizaría la economía de esta zona del país. Con el propósito de posibilitar el desarrollo de la economía de esta zona, el mercado financiero adquiere un rol preponderante, esto muestra la presencia cada vez más creciente de las principales instituciones financieras agrupadas en las empresas bancarias, nuestra economía tiene un comportamiento oligopólico esto en razón que los principales cuatro bancos aglutinan casi el 75% de los depósitos y colocaciones del sistema financiero, la misma que también se ratifica con la presencia de oficinas de éstas instituciones bancarias.

Chero (2013) en su presente estudio titulado Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (pymes) del sector servicios rubro transporte terrestre de carga de la ciudad de Piura periodo 2013, tuvo como objetivo general, analizar la caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios, rubro transporte terrestre de carga de la ciudad de Piura, periodo 2013. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, para el recojo de la información se eligió en forma dirigida una muestra de 5 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de

38 preguntas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: Que el 100% de los encuestados afirmaron que su actividad productiva es financiada por terceros, donde un 20% recurre a entidades bancarias y un 80% recurre a entidades no bancarias, así mismo el 60% de las MYPE nos dijo que el crédito que obtuvo fue invertido en capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación del local y activo fijo, Otro 40% invirtió en capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación del local, activos fijos y programación de capacitación.

Muñoz (2013) El presente trabajo de investigación lleva como título “Caracterización del Financiamiento, la capacitación de las MYPE del Sector Servicios –Rubro Restaurantes de la Ciudad de Sullana Periodo 2012”, tuvo como objetivo Determinar las principales características del financiamiento, y la capacitación de las MYPE del sector servicios, rubro restaurantes de la ciudad de Sullana, periodo 2012. La investigación fue descriptiva, debido a que sólo se va a limitar a describir las principales características del Financiamiento que es la variable en estudio. Para su realización se escogió una muestra de 10 empresas que representa la población del sector servicios del rubro de restaurantes, la misma que ha sido escogida en forma dirigida no probabilística; a lo que se aplicó un cuestionario de 17 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los resultados fueron los siguientes: De los datos generales del representante de la empresa: La edad promedio de los representantes legales y/o propietarios de las MYPE estudiadas es de 25 a 45 años que representa el 60%, mientras que el 50% de los representantes son femeninos y el 40% tiene estudio de instituto superior; Respecto al financiamiento el 60% han recurrido a préstamos a Cajas Municipales es decir los préstamos se realizaron a instituciones no financieras. El 100% de las MYPE encuestadas recibieron créditos

financieros, en cuanto en que invirtió el crédito el 90% de los representantes fue para compra de mercadería.

Paico (2013) El presente trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector Servicios – rubro Taller de mecánica, periodo 2011”, ha tenido por objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE. La investigación fue de tipo descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 7 MYPE de una población de 14 empresas del sector Servicios – rubro Taller de mecánica, periodo 2011”, a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados fueron: Respecto al financiamiento: En el año 2011 el 42.86% de los empresarios encuestados recibieron créditos y en el año 2010 nadie Recibió crédito. Del 42.86% de los empresarios que recibieron crédito, El 100% recibieron crédito del sistema bancario; siendo él. 100% para el Banco Continental BBVA. (Sistema bancario) cobra una tasa de interés mensual por los créditos que otorga de 1.5% y 3.5%. El 33.3% de los microempresarios dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos y el 66.7% utilizaron los créditos recibidos como capital de trabajo.

Mantilla (2011) el presente trabajo de investigación titulado Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector industrial-rubro confecciones de prendas de tela deportivas del distrito de Trujillo, período 2009 – 2011., tuvo como objetivo general: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector industrial en el rubro confecciones de prendas deportivas de tela del distrito de Trujillo, periodo 2008 - 2009. La investigación fue de tipo descriptivo y para la

realización se escogió una muestra 20 de MYPE de una población de 20 empresas; a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados fueron: Respecto a los empresarios: De los empresarios encuestados manifestaron que: el 95% son adultos, el 60% son del sexo femenino y el 65% poseen instrucción secundaria completa. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 16.67% recibieron su crédito de la banca comercial (Sistema bancario) y el 91.67% manifestaron que el crédito financiero que obtuvieron lo invirtieron en capital de trabajo.

Camarena (2011) en su presente estudio Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contana, período 2009-2010, Pucallpa, 2011. titulado, tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, periodo 2009-2010. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 10 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 80% su edad fluctúa entre los 26 a 60 años; el 80% son del sexo masculino y el 50% tiene grado de instrucción secundaria incompleta. Así mismo, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: el 100% tienen más de tres años en el rubro empresarial, el 80% poseen un trabajador permanente y el 70% manifestaron que la formación de las MYPE fue por subsistencia Respecto al

financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 78% del financiamiento que obtuvieron fue mediante usureros y en los años 2009 y 2010, el 78% invirtieron sus créditos en capital de trabajo.

Martínez (2012) La presente investigación titulada Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercial, rubro panaderías de la ciudad de Piura, periodo 2012., tuvo como objetivo determinar y describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercial - rubro panaderías de la ciudad de Piura, ¿periodo 2012? la metodología empleada fue de tipo cuantitativo, el nivel fue de carácter descriptivo porque se limitó a describir las principales características de las variables en estudio. Llegando a obtener como resultado que todos los representantes legales de la MYPE encuestadas son adultos, siendo el 50% entre 46 a 64 años de edad, lo que demuestra que los empresarios son personas maduras. el 80% de los representantes legales de las MYPE encuestadas son del sexo masculino, que las MYPE en estudio superan los tres años de actividad, que el financiamiento contribuyó a mejorar la rentabilidad de su empresa, que el financiamiento lo obtuvieron mayormente de las cajas Municipales, que el crédito fue invertido en capital de trabajo, que el 80% de las MYPE del ámbito de estudio capacitan a su personal, que la rentabilidad de su MYPE mejoró notablemente en los dos últimos dos años.

Nunura (2012) La presente investigación Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercial, rubro panaderías de la ciudad de Piura, periodo 2012. titulada, tuvo como objetivo determinar y describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercial - rubro panaderías de la ciudad de Piura, ¿periodo 2012? la

metodología empleada fue de tipo cuantitativo, el nivel fue de carácter descriptivo porque se limitó a describir las principales características de las variables en estudio. Llegando a obtener como resultado que todos los representantes legales de la MYPE encuestadas son adultos, siendo el 50% entre 46 a 64 años de edad, lo que demuestra que los empresarios son personas maduras. el 80% de los representantes legales de las MYPE encuestadas son del sexo masculino, que las MYPE en estudio superan los tres años de actividad, que el financiamiento contribuyó a mejorar la rentabilidad de su empresa, que el financiamiento lo obtuvieron mayormente de las cajas Municipales, que el crédito fue invertido en capital de trabajo, que el 80% de las MYPE del ámbito de estudio capacitan a su personal, que la rentabilidad de su MYPE mejoró notablemente en los dos últimos dos años.

Yovera (2014) la investigación titulada el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector comercio rubro ferretero del distrito de Castilla, 2014 PIURA 2014 tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferretero del distrito de Castilla, 2014, fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental, la población estuvo constituida por 50 MYPE del sector y rubro en estudio, la muestra no aleatoria por conveniencia estuvo representada por 10 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario. Los principales resultados encontrados fueron: Respecto a los empresarios y a las MYPE: el 100% son adultos, el 70% son de sexo masculino y el 40% tiene estudios superiores universitario completo, el 100% se dedica al negocio por más de 02 años y el 80% de las MYPE se formaron por subsistencia. Respecto al financiamiento: manifestaron que el 90% se financiaron con fondos de terceros, de

los cuales un 70% obtuvo el crédito de entidades no bancarias, siendo invertida el 70% en capital de trabajo.

Mamani (2014) El presente trabajo de investigación titulado caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro pollería del distrito de Huancané - provincia de Hunacané, 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 pollería del distrito de Huancané. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 09 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% de los encuestados son adultos, el 89% es femenino y el 67% tiene secundaria completa. Así mismo, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: El 56% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 46% tienen trabajadores eventuales. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 56% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 34% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local.

Rodríguez (2015) la presente investigación Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE, sector comercio, productos agrícolas del distrito de Moro, tiene por objetivo general, describir las principales características de las MYPE en Moro. La investigación fue de tipo descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 10 MYPE de una población de 15 empresas

del sector Comercio productos agrícolas, del distrito de Moro, Periodo 2013; a quienes se le aplicó una encuesta obteniendo los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: de las MYPE encuestadas se establece que los representantes legales son personas adultas según edad promedio de 45 años. Respecto al financiamiento, El 100% de las MYPE encuestadas recibieron financiamiento del sistema no bancario. El 80% de los microempresarios encuestados invirtieron los créditos recibidos como capital de trabajo.

Chávez (2015) el presente trabajo de investigación titulado Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – Rubro compra/venta de abarrotes de San Luis – Cañete, 2014 tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de abarrotes de San Luis -Cañete, 2014. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 20 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 32 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios Del 100% de los representantes legales de las MYPE estudiados: el 100% son adultos, el 40% es del sexo masculino, el 25% tiene secundaria completa. Respecto a las características de las MYPE: el 55% se dedica al negocio por más de 03 años, el 86% no tiene ningún trabajador permanente, el 30% tiene 01 trabajador eventual y el 60% se formaron por subsistencia. Respecto al financiamiento: El 5% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, en el año 2013 el 20% fue a corto plazo, el 20% invirtió en capital de trabajo.

Quispe (2015) el presente trabajo de investigación titulada Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro producción / venta de calzado "El Porvenir" - Trujillo 2014. tuvo como objetivo general: describir las principales características del financiamiento, y capacitación de las MYPE del sector comercio-rubro producción y venta de calzado del distrito del Porvenir de Trujillo, 2014. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra de 70 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 30 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, xobteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios de las MYPE: el 85% de representantes legales de las MYPE encuestados son adultos, el 64% son del sexo masculino y el 36% son de sexo femenino; además, solo el 23% tiene instrucción superior no universitaria. Respecto a las características de las MYPE El 64% de las MYPE encuestadas se dedican al rubro de calzado más de 3 años y el 41% tienen más de 3 trabajadores eventuales. Respecto al financiamiento: el 91% de las MYPE encuestadas financian sus actividades con fondos de terceros y el 9% lo hacen con fondos propios; además, el 91% en el 49% en capital de trabajo, el 23% lo invirtieron en mejoramiento y/o ampliación de su local Respecto a la capacitación: el 90% de las MYPE encuestados no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 60% de las MYPE encuestadas manifiestan que su personal si recibió algún tipo de capacitación y el 27% no recibieron capacitación. Finalmente, se concluye que, el 64% de las MYPE encuestadas financiaron su actividad productiva con recursos financieros de terceros y el 36% lo hizo con recursos financieros propios (autofinanciamiento).

Paredes (2015) el presente trabajo de investigación titulada Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro hotelería del distrito de Mancora - Provincia de Talara, año 2011. tuvo como objetivo general, determinar y describir las características del saneamiento contable de los estados financieros de las Municipalidades del Perú y de la Municipalidad Provincial de Otuzco, 2013. La investigación fue descriptiva de diseño no experimental, de revisión bibliográfica documental y de caso; para llevar a cabo se realizó la revisión de la literatura pertinente y se aplicó un cuestionario de 11 preguntas a 10 funcionarios de la Municipalidad Provincial de Otuzco, obteniéndose los siguientes resultados: La mayoría de las Municipalidades del Perú han cumplido con remitir avances de saneamiento contable de estados financieros a la Dirección General de Contabilidad Pública del Ministerio de Economía y Finanzas, que representa el 67.58%, significando 2798 Municipalidades y, el 32.42% que significa 1342 Municipalidades, en las cuales no cumplieron con remitir sus avances de saneamiento contable; así mismo la Municipalidad Provincial de Otuzco cumplió con remitir a la contaduría avances de saneamiento contable de sus estados financieros, con un 50% de avance al 31 de diciembre del 2013. Por otro lado, para lograr alcanzar el desarrollo económico del país, se requiere en gran parte, contar con un sistema de información relevante, oportuno, fehaciente y confiable, el cual se convierte de base fundamental para la adecuada toma de decisiones; finalmente el saneamiento contable es un plan de mejoramiento, es decir que adquiere importancia por el soporte de información real que brinda a la entidad.

Castro (2013) La presente investigación titulada Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas

del sector servicio, rubro multiservicios del distrito de Chimbote, provincia del Santa, periodo 2010-2011 tuvo por objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE, del sector servicio-rubro Multiservicios en el distrito de Chimbote, provincia del santa, periodo 2010 - 2011. La investigación fue de tipo no experimental- descriptivo, para llevarse a cabo se escogió en forma dirigida una muestra de 12 microempresas de una población de 30, a quienes se les aplico un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados encontrados fueron: Respecto a los empresarios: El 67% de los dueños de las MYPE encuestadas son del sexo masculino, con un promedio de más de 26 años de edad y el 58% tiene grado de instrucción universitario completa. Respecto al financiamiento: En el periodo de estudio (2010-2011) el 75% de las MYPE encuestadas recibieron créditos financieros de terceros; sin embargo, en el año 2010, el 42% recibieron montos de créditos que fluctuaron entre 100 a 1,000 nuevos soles; en cambio en el 2011, los montos fueron entre 1,001 a 5,000 nuevos soles. Así mismo, el 83% recibieron crédito del sistema bancario, cobrando una tasa de interés del 2.1% a 4% mensual; siendo la distribución la siguiente: el 33.5% recibió créditos de la Caja Municipal y el 33% de Entidades Bancarias. Finalmente, el 50% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en capital de trabajo, el 25% no sabe precisar en qué lo invirtió, el 17% lo utilizaron en activos fijos.

Jaramillo (2016) en su investigación titulada caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicios - rubro transporte interprovincial de pasajeros en el Perú la investigación tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento de las empresas del sector servicios -

rubro transporte interprovincial de pasajeros en el Perú y de la empresa “Transportes El Poderoso Cautivo EIRL” Ayabaca – Piura, 2015. Se ha desarrollado usando la Metodología de tipo descriptivo y diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Aplicando la técnica de la encuesta - entrevista y como instrumento de recolección de información las fichas bibliográficas y el cuestionario pre estructurado con preguntas relacionadas a la investigación, aplicado al gerente y/o representante legal de la empresa en estudio, obteniendo como principales resultados los siguientes: Respecto a la revisión bibliográfica: La carencia de organismos gubernamentales promotores de financiamiento para la Mype, el alto costo de capital, las restricciones en su otorgamiento, la falta de garantías, la poca cultura crediticia, entre otros aspectos que repercuten negativamente en las pequeñas y micro empresas ya que ellas no pueden hacer frente a sus necesidades financieras , pues tiene capital limitado o nulo. Respecto a la aplicación del caso: Según la investigación en estudio se determinó que la empresa de Transportes Poderoso Cautivo EIRL no se encuentra asociada comercialmente, que cuenta con la Licencia de funcionamiento, se encuentra formalizadas ante la SUNAT, y registrada ante SUNARP. Finalmente se concluye que: Los factores que limitan el acceso al financiamiento de las empresas del sector transporte son la falta de garantías que respalden el crédito.

Córdova (2015) En su tesis titulada Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresa sector servicios –rubro hospedaje de la ciudad de Morropon; periodo 2014, tuvo como objetivo Determinar la caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresa sector servicios -rubro hospedaje de la ciudad de Morropón;

periodo 2014. Se ha desarrollado usando la Metodología de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y el diseño no experimental, la técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario pre estructurado con 22 preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a una muestra no aleatoria por conveniencia representada por 25 empresas del sector y rubro en estudio, obteniendo como principales resultados los siguientes: El 60% recibe financiamiento de Caja Piura, 16% Caja Sullana, 12% Caja Trujillo, 8% Banco Continental, finalmente 4% Banco Crédito. El 68% de MYPE encuestados considera que la capacitación no es una inversión, 32% lo considera como una inversión. El 52% de los propietarios y/o representantes legales de las MYPE encuestados dijeron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró en los 2 últimos años, un 48% indicó que no.

Montalbán (2015) en su investigación titulada Caracterización del financiamiento de las empresas exportadoras en el Perú. Caso: exportadora CNC. SAC. En la ciudad de Piura año 2015 tuvo como objetivo: Determinar las principales características del financiamiento de las empresas exportadoras en el Perú y de la empresa exportadora CNC. SAC en la ciudad de Piura año 2015. Se ha desarrollado usando la Metodología de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y el diseño no experimental, la técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario pre estructurado con preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a la empresa en estudio, obteniendo como principales resultados los siguientes: La empresa exportadora CNC. SAC., se financia a través de préstamos bancarios y leasing bancario. El financiamiento recibido la empresa lo utiliza en un 80% inversión de activos fijos, un 10% en compra de materia prima y otro 10% para pago

de proveedores, pagando una tasa de interés entre 6.50% y 10.00% cumpliendo de manera oportuna con sus obligaciones financieras.

Fiestas (2015) en su investigación titulada Caracterización del financiamiento de las empresas comerciales del Perú. Caso: Servicentro Madrid e hijos S.R.L. de la provincia de Paita, en el año 2014, Tuvo como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento de las Empresas Comerciales del Perú. Caso Servicentro Madrid e hijos S.R.L. de la provincia de Paita, en el año 2014. Se ha desarrollado usando la Metodología de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y el diseño no experimental, la técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario pre estructurado con 19 preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a Servicentro Madrid e hijos S.R.L. de la provincia de Paita, obteniendo como principales resultados los siguientes: Que la empresa Servicentro Madrid e hijos S.R.L de la Provincia de Paita, recibió el apoyo oportuno por parte de la entidad financiera, lo que le permitió la obtención de un crédito inmediato, y Satisfacer sus necesidades de capital mediante aplicación el financiamiento con los Bancos y pago a la entidad financiera una tasa de interés del 20% por el crédito solicitado.

Seminario (2015) en su tesis titulada Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro restaurant - pollerías, de la ciudad de Piura, 2014, tuvo como objetivo general, Determinar las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio – rubro restaurant - pollerías, de la ciudad de Piura, 2014”. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental, la técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario pre estructurado con 30 preguntas relacionadas a la

investigación, el cual fue aplicado a una muestra representativa no aleatoria por conveniencia conformada por 10 empresas del sector y rubro en estudio, obteniendo como principales resultados: el 60% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 60% invirtieron para el mejoramiento y/o ampliación del local. El 50% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, El 20% recibieron cuatro cursos, el 80% mencionan que la capacitación al personal es una inversión, El 60% capacitó a los trabajadores en el tema de prestación mejor servicio cliente. El 70% afirmó que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, 90% afirma que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas.

Antón (2015) en su investigación titulada Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector industrial rubro metal mecánica del distrito de Paita, año 2014, tuvo como objetivo principal determinar Factores determinantes de la cultura tributaria de las empresas pesqueras de la provincia de Sechura en el año 2014. Se ha desarrollado usando la Metodología de tipo cuantitativo, el nivel descriptivo y diseño no experimental, la técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario pre estructurado con 18 preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a una muestra no aleatoria por conveniencia representada por 20 empresas del sector y rubro en estudio, obteniendo como principales resultados los siguientes: analizar la Cultura Tributaria actual de las Empresas Pesqueras de la Provincia de Sechura, llegando a establecer a través de los resultados obtenidos, que aunque la informalidad y Evasión Tributaria son una problemática aún por superarse al interior de este sector, es sin duda la ausencia de una cultura Tributaria por parte de los empresarios Pesqueros, lo cual se refleja en la carencia de un efectivo Comportamiento Tributario, enraizada en estos conductores

empresariales pesqueros, influyendo notablemente en la eficiencia en materia tributaria de las Empresas Pesqueras, en razón de cuan afianzada se encuentre dentro de los responsables de su conducción.

Ojeda (2015) en su investigación titulada Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro panadería y pastelería del distrito de Sullana, año 2014, tuvo como objetivo general, determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del rubro panadería pastelería en el distrito de Sullana. La investigación fue de tipo descriptiva; presentando un enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental y transversal; la población en estudio fueron 16 MYPE del rubro panadería pastelería; la muestra estuvo conformada por los 16 representantes de las MYPE en estudio. Dentro de las principales conclusiones se obtuvo que el financiamiento se da por recursos propios y préstamos, generalmente mediante créditos para capital de trabajo y créditos MYPE; la mayoría de los representantes o dueños tienen como referencia la tasa de interés la cual está comprendida entre 44 a 60%; las Fuentes de financiamiento que utilizan las MYPE generalmente son los bancos en un 56%, los montos suelen estar comprendidos entre más de S/9000 nuevos soles y generalmente son a corto plazo, y le piden como garantía contar con aval; El 81% de los microempresarios encuestados manifestó que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su MYPE, mientras el 19% no. El 94% de los encuestados consideró que su rentabilidad incrementó en los dos últimos años, el 6% opinó lo contrario. El 19% de los microempresarios consideraron un incremento en la rentabilidad de hasta 5%, el 37% incrementó su rentabilidad hasta un 15%, el 25% hasta un 25% de incremento de rentabilidad, y un 19% incrementó su rentabilidad en más del 25%.

Rivera (2015) en su investigación titulada Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de los micros y pequeñas empresas del sector servicio: rubro pollerías, ubicadas en la avenida Champañat, de la provincia de Sullana periodo 2015, tuvo por objetivo determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio rubro pollerías ubicadas en la avenida Champagnat de la provincia de Sullana en el año 2015. La investigación de tipo descriptiva; presenta un enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental; teniendo como enunciado del problema ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio rubro pollerías, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra de 5 Micro y Pequeñas Empresas dedicadas al rubro pollerías, a quienes se les aplicó un cuestionario de 11 preguntas cerradas. Obteniéndose los siguientes resultados: el 80% de las Micro y Pequeñas Empresas encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario, el 20% lo obtienen en sistema bancario, en cuanto a la inversión del crédito el 80% invirtió en infraestructura y 20 % en adquisición de bienes. Asimismo mayoría utiliza el internet como estrategia de publicidad para obtener mayor rentabilidad.

Bobadilla (2013) en su investigación titulada Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes de la provincia de Huancabamba, periodo 2011 – 2012, tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del Financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector Comercio – rubros Abarrotes de la provincia de Huancabamba, periodo 2011 – 2012. La investigación fue descriptiva, para el recojo de la información se escogió una muestra

poblacional de 15 microempresas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: las encuestas indicaron que el 87% de las MYPE han solicitado crédito financiero, la cual la gran parte del 100% si fue atendido en los créditos solicitados. En cuanto a la capacitación de los representantes de la MYPE el 87% recibió una vez capacitación, el 100% opina que la capacitación como empresario es una inversión, Además en la rentabilidad, las MYPE encuestadas informaron que si mejoraron su rentabilidad con un 100% en los años 2011 y 2012, siendo favorable para estas. Finalmente, las conclusiones son: La mayoría de las MYPE encuestadas recurren a créditos financieros la cuales tuvieron éxito en lo solicitado.

Saldaña (2013) en su investigación titulada Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector agrario - rubro Camu Camu, del distrito de Calleria - Pucallpa, período 2011 – 2012, tuvo como objetivo general: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector agrario-rubro camu camu del distrito de Callería-Pucallpa, periodo 2011-2012. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 10 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: El 100% de los representantes legales de las MYPE encuestadas, su edad fluctúa entre 26 a 60 años; el 100% son del sexo masculino y el 65% tiene grado de instrucción secundaria incompleta. El 40% tiene más de tres años en el rubro empresarial y el 90% posee más de tres trabajadores permanentes. Finalmente, el 70% manifestaron que la formación de las MYPE fue por

subsistencia. Respecto al financiamiento: El 50% manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue por parte del Gobierno Regional. El 60% de los representantes legales encuestados que recibieron créditos en los años 2011 y 2012, el 40% invirtió el crédito en plántones de camu camu.

Chanduvi (2013) en su investigación titulada Características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el sector comercio - rubro, distribuidora de abarrotes, en el distrito de Tambo grande, periodo 2010 - 2011, tuvo como objetivo de estudio establecer la caracterización de los Empresarios, las MYPE, financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas en el sector comercio en el Distrito de Tambo grande durante el periodo 2010 - 2011. Las MYPE representan unidades económicas que generan oportunidades de empleo a grandes sectores de la población permitiendo combatir la pobreza. La investigación es de carácter cuantitativa-descriptiva utilizando herramientas de recojo de información como el cuestionario, con el objetivo de conocer las características de las variables indicadas. La investigación presenta como resultados que el 100% de las encuestadas recibieron créditos financieros, en el año 2010, el 87.5% recibieron créditos por montos que fluctuaba entre 2000 y 5000 soles; en el año 2011, el 87.5% recibieron créditos cuyos montos fluctuaban entre 500 y 1999 soles. Por otro lado el 50% de las MYPE encuestadas recibieron crédito del sistema bancario; siendo la distribución la siguiente: el 37.5% recibió créditos del Banco Azteca y el 12.5% del Banco de Crédito. También el 50% de las MYPE encuestadas recibieron crédito del sistema no bancario. Mediante este análisis se pudieron alcanzar las conclusiones que apoyan o rechazan la hipótesis establecida.

2.1.3. Regionales

Ricsar (2013) El presente trabajo de investigación titulada Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra venta de computadoras, accesorios y suministros del distrito de Chimbote, periodo 2010-2011. Tuvo por objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del, sector comercio rubro compra venta de computadoras, accesorios y suministros de cómputo del distrito de Chimbote, período 2010 – 2011. La investigación fue descriptiva y para la realización se escogió una muestra de 12 MYPE de una población de 12 empresas del sector comercio y rubro mencionado, a quienes se aplicó un cuestionario de 39 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: El 92% son adultos, el 42% tienen estudios superiores no universitario completa y el 58% son casados. Respecto a las características de las MYPE: El 100% están en el rubro y sector hace más de 3 años, el 100% afirman que su empresa es formal, el 58% tienen un solo trabajador permanente y el 100% fueron creadas con el propósito de obtener ganancias. Respecto al financiamiento: El 42% recibieron crédito financiero de terceros para su negocio siendo el 60% del sistema no bancario, en el año 2009 el 60% fue a corto plazo.

Ramos (2013) en su investigación titulada Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra y venta de calzado del distrito de Chimbote, periodo 2010 – 2011 La investigación tuvo como objetivo general, describir las

principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro compra y venta de calzado del distrito de Chimbote periodo 2010 – 2011. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 8 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 24 preguntas, aplicando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: el 100% de los dueños de las MYPE son adultos y el 50% tiene secundaria completa. Así mismo, el 75% afirman que tienen más de tres años de antigüedad en la actividad empresarial y el 75% se formó para obtener ganancias. Respecto al financiamiento: el 88% financia su actividad con préstamos de terceros y el 100% invirtió el crédito recibido en compra de mercaderías. Respecto a la capacitación: el 25% de los trabajadores de las MYPE recibieron capacitación, y el 25% se capacitó en temas de prestación de mejor servicio al cliente. Respecto a la rentabilidad: el 38% comenta que rentabilidad de su empresa mejoró en los últimos dos años. Finalmente, las conclusiones son: La mayoría de las MYPE encuestadas obtienen su crédito de las entidades no bancarias y con dicho crédito invirtieron en compra de mercaderías; aproximadamente un tercio de las mismas, sí capacitan a su personal, y por último; la rentabilidad de algunas MYPE ha mejorado en los dos últimos años.

Casana (2013) el presente trabajo de investigación titulada Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes de Casma. Periodo 2013 tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes - Casma, periodo 2011-2012. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se

escogió en forma dirigida una muestra de 6 MYPE de una población de 10 a quienes se les aplicó un cuestionario de 27 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: El 100% de los representantes legales de las MYPE encuestados, su edad fluctúa entre 26 a 60 años; así mismo, el 83% son del sexo masculino y el 29% tiene grado de instrucción primaria completa. El 100% tiene más de tres años en el rubro empresarial y, además, el 50% posee de uno a cinco trabajadores, el 83% manifestaron que la formación de las MYPE fue por subsistencia y el 83% son comerciantes. Respecto al financiamiento: El 67% de las MYPE encuestadas autofinancian sus actividades y el 67% de los que sí solicitaron créditos están satisfechos con los créditos recibidos; además, el 100% de los que recibieron crédito manifiestan que el financiamiento mejoró la rentabilidad del negocio. Respecto a la capacitación: el 67% de los encuestados no recibió ningún tipo de capacitación para el otorgamiento de crédito y el 67% manifestó que no recibió ninguna capacitación en los dos últimos años.

Gonzales (2015) la presente investigación tiene por título el financiamiento bancario incide en la rentabilidad de la micro empresa, Caso: Ferretería “SANTA MARÍA SAC” del distrito de Huarmey, periodo 2012 y tuvo por objetivo general determinar como el financiamiento bancario incide en la rentabilidad de la micro empresa, Caso: Ferretería SANTA MARÍA SAC del distrito de Huarmey, Periodo 2012. El tipo y nivel de la investigación fue cuantitativo – descriptivo y para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta aplicada a Gerencia General, Administración, Tesorería, Créditos, Cobranza, Ventas de la micro empresa. El principal resultado de la MYPE es que el financiamiento bancario obtenido en el

periodo 2012 de la Banca No Comercial Caja de Ahorros y Créditos del Santa SA. fue de S/.10 000.00 a una tasa de interés 3.25% mensual, obtenido con tipo de financiamiento hipotecario, los tramites fueron dificultosos con demora de 2 semanas debido a la falta de orden y desconocimiento acerca de sus obligaciones tributarias ante la Municipalidad del distrito de Huarney, la inversión que realizó fue la compra de mercaderías de mayor demanda. El financiamiento bancario ha demostrado ser efectivo ayudando a mejorar en un 15% más de rentabilidad de la micro empresa ferretera Santa María SAC, a la vez el micro empresario ya conoce sus obligaciones tributarias y el procedimiento o requisitos para acceder a un crédito.

Ponte (2015) la presente investigación titulada Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio de Sihuas, periodo 2013, tuvo por objetivo 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.

Sessarego (2015) en su investigación titulada Características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la ciudad de Huarney periodo 2011, tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la ciudad de Huarney período 2011. La investigación fue de tipo descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 3 MYPE de una población de 6 empresas del sector Comercio - Rubro Ferreterías, en la Ciudad de Huarney, Periodo 2011; a quienes se le aplicó una encuesta obteniendo los siguientes resultados: Respecto a las características de las MYPE: Todas las MYPE cuentan con más de 5 años en el negocio con el cual se observó que tienen estabilidad en el negocio, cuentan con menos de 5 trabajadores, el 33,33% cuenta con capital propio y el 66,67% con capital ajeno. Respecto al financiamiento, se determinó que los créditos solicitados y otorgados fueron de entidades bancarias entre ellas tenemos a EDYFICAR y CMAC Santa el cual su tasa de interés es entre 26% y 29% anual y el plazo a pagar es entre 6 a 12 meses, el destino de los préstamos fueron para capital de trabajo donde su rotación tiene que ser más rápido para recuperar el capital invertido. Respecto a la optimización de la rentabilidad, se observó que el financiamiento fue oportuno, ya que mejoró su rentabilidad de las MYPE, pues incrementaron sus ventas manteniendo sus costos y esto permitió elevar sus ganancias, también se observó que el costo oportunidad fue mayor al capital invertido por los dueños, debido a la fuerte demanda que existe en Huarney.

2.1.4. Local

Melgarejo (2015) la presente investigación 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 el objetivo logrado en la presente investigación fue 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. Conclusión: Queda determinado que el financiamiento influye directamente en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria transporte “Pablito” E.I.R.L. Carhuaz en el 2014, de acuerdo a los resultados obtenidos y las teorías que lo respaldan a través de los antecedentes y las bases teóricas adoptados de otros investigadores.

Robles (2013) En la presente investigación titulada Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro ferretería del distrito de Ticapampa, año 2011. Se logró el siguiente objetivo: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro ferretería en el distrito de Ticapampa, año 2011. Esta es una investigación cuantitativa, de nivel descriptivo y de diseño no experimental– descriptivo, para realizar las descripciones, para llevarla a cabo se encuestó a una muestra de 9 MYPE de una población de 25, los resultados obtenidos son los siguientes: Respecto a los empresarios: La edad de los representantes legales de las MYPE encuestados fluctúa entre 26 a 60 años y el 67% son del sexo masculino. Respecto al financiamiento: En el periodo de estudio el 33 % de las MYPE encuestadas recibieron créditos al sistema no bancario; el 100% de las MYPE que recibieron crédito, invirtieron dicho crédito en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: El 67% de los representantes legales de las MYPE encuestadas que recibieron financiamiento de terceros, respondieron que si recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito; en cuanto a los cursos recibidos en la capacitación, destacan el de Manejo empresarial en un 67%. Respecto a las MYPE, los empresarios y los trabajadores: El 89 % de los representantes legales encuestados, indican que sus negocios son formales. En cuanto el 100% de los representantes legales de las MYPE encuestados dijeron tener más de 3 años en la actividad empresarial (rubro ferretería).

Duran (2015) la investigación titulada Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro cabinas de internet en el distrito de Independencia, 2013 tuvo como objetivo general,

Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro de cabinas de internet en el Distrito de Independencia en el año 2013. La investigación fue de tipo cuantitativa- descriptiva, para el recojo de información se recogió en forma dirigida una muestra de 25 MYPE de una población de 25, a quienes se les aplicó un cuestionario de 22 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: el 52% inicialmente financió con recursos de terceros, el 92% obtuvieron financiamiento o crédito bancario, el 52% de las MYPE solicitaron crédito comercial. Así mismo el 60% invirtieron el financiamiento recibido en compra de mercaderías. Finalmente, las conclusiones son: la mayoría de las MYPE encuestadas solicitaron un crédito bancario, y que la rentabilidad de su negocio está influenciada por el financiamiento recibido.

Chinchay (2015) en su investigación titulada Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de servicios rubro hoteles – Huaraz 2014, tuvo como objetivo El objetivo logrado en la presente investigación contable fue: determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de servicios rubro Hoteles de Huaraz 2014. El diseño de investigación fue descriptivo simple, no experimental y transversal; la población muestra estuvo conformado por 15 gerentes o administradores de las micro y pequeñas empresas hoteleras de Huaraz; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados: el 80% dijeron siempre participar en el mantenimiento de la vigencia del financiamiento de la micro empresa; el 93% dijeron siempre pagar puntualmente el financiamiento de su micro empresa; el 87% indicaron siempre utilizar el financiamiento a corto plazo; el 66% indicaron siempre utilizar el apoyo de

los bancos y uniones de crédito; el 67% dijeron nunca recurrir a las empresas de capitales de inversión; el 93% indicaron siempre hacer valoración de la calidad del producto/servicio que presta su micro empresa; el 80% indicaron siempre percibir la tasa de crecimiento del mercado. Conclusión: queda determinada el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de servicios rubro Hoteles de Huaraz 2014; como se puede verificar en las tablas y figuras que presentan los resultados de la investigación como consecuencia de la recolección de datos de la muestra, que tienen una relación directa con las propuestas teóricas demostradas en los antecedentes y las bases teóricas de los investigadores.

Rosales (2015) en su investigación titulada Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de los micros y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías de la ciudad de Huaraz período 2013-2014, tuvo como objetivo logrado en la presente investigación fue: Conocer las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro pollerías de la ciudad de Huaraz, período 2013-2014. El tipo y nivel de investigación fue cuantitativo – descriptivo, diseño descriptivo simple no experimental, de corte transversal, población 32 MYPE del sector servicio rubro pollerías de la ciudad de Huaraz, muestra 16 propietarios, gerentes y/o administradores de las pollerías, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario, en el plan de análisis se utilizó el programa estadístico SPSS versión 20.0, para el procesamiento y presentación de datos. Resultados: el 62.5% de representantes de MYPE son varones, el 50% de MYPE tenían de 5 a 6 años de trabajo en el sector y el rubro, el 81.25% tuvieron financiamiento de terceros, el 50% recurrieron por crédito a Edificar, el 75% recurrieron a préstamos usureros de 1 a 2

veces; el 56.25% no recibieron capacitación para otorgamiento de crédito, el 93.75% que su personal recibió algún tipo de capacitación, el 75% opinó que la capacitación es una inversión; el 87.5% opinaron que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad, el 81.25% opinó que la capacitación mejoró la rentabilidad y el 81.25% afirmaron que su rentabilidad mejoró en los 2 últimos años. Conclusión: la presente investigación ha permitido conocer las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio – rubro pollerías de la ciudad de Huaraz, período 2013-2014; de acuerdo a las teorías, el marco conceptual y los resultados que se han obtenido en el proceso de la investigación contable

Dionicio (2015) en su investigación titulada Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial rubro abarrotes de la provincia de Huaraz, 2013 tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercial rubro abarrotes del distrito de Huaraz La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 10 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: Así mismo, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: El 100% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 70% tienen trabajadores eventuales. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 80% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 30% lo invirtió en mejoramiento y ampliación de su local. Respecto a la capacitación: Los

empresarios encuestados manifestaron que: el 80% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 7% si recibió capacitación y el 70 % recibió un sólo curso de capacitación. Respecto a la Rentabilidad: el 90% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, 50% comenta que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 50% afirmó que el año 2013 fue mejor que el año anterior: Las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: el 100% se dedica al negocio por más de 03 años respectivamente. Los empresarios manifestaron que respecto al financiamiento, sus MYPE tienen las siguientes características: el 50% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, en el año 2013 del primer semestre el 90% fue a corto plazo, en el segundo semestre del año 2013 el 70% fue de corto plazo y el 30% invirtió en mejoramiento y ampliación de local.

Solís (2014) la presente tesis titulada “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios. Rubro bazar de ropas del distrito de Carhuaz. Periodo 2013”, tiene por objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercial - rubro bazar de ropas del distrito de Carhuaz. El desarrollo es una investigación cuantitativa, de nivel descriptivo y de diseño no experimental descriptivo. Se realizó las encuestas con una muestra de 05 MYPE de una población de 10, los resultados son: respecto a la empresa: el 60% de los representantes indican tener más de tres años en la actividad. El 60% asegura ser una empresa formal. El 80% indica tener cuatro trabajadores permanentes. Respecto al financiamiento: el 100% indica que no solicitaron préstamo.

2.2 BASES TEÓRICAS

2.2.1. Teoría del financiamiento

Desde el punto de vista teórico de Modigliani y Miller (2010) el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios. Durante largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de, donde los últimos son los únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores explican teóricamente el caso contrario. La primera explicación está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60's, las cuales afirman la existencia de una estructura óptima de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra: en estos aspectos fue donde avanzaron los teóricos al demostrar la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento. La segunda explicación está fundamentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos. Estos tratan de reducir el conflicto de intereses susceptibles de aparecer entre los diferentes actores de la firma a saber: el directivo, el accionario y el acreedor.

Salloun y Vigier (2015), sostienen que el núcleo de la teoría financiera se desarrolla bajo un conjunto de supuestos generalmente conocidos como los supuestos de mercado perfecto. De este conjunto de supuestos emergen conclusiones respecto a las decisiones de inversión y financiamiento de las firmas, que son elegantes y atractivas en su simplicidad La primera conclusión establece que las decisiones de

inversión y financiamiento son separables y que las firmas pueden elegir entre todos los proyectos de inversión disponibles y rankear los mejores (mediante algún método), sin reparar en la forma en que dichos proyectos son financiados.

Alarcón (2008), nos muestra las teorías de la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima EFO. Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición “RE” y “RN”. Durand en 1952 publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, 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 evaluación del impacto financiero.

Evaluar un proyecto de inversión consiste en determinar, mediante un análisis de costo beneficio, si genera o no el rendimiento deseado para entonces tomar la decisión de realizarlo o rechazarlo. El estudio financiero considera la información de los estudios de mercado y técnico para obtener los flujos de efectivo positivos y negativos a lo largo del horizonte de planeación, y entre otras cosas evalúa la utilidad y la calidad de la inversión del proyecto. Este estudio deberá examinar la conveniencia de comprometer los recursos financieros en el proyecto, en comparación con otras posibilidades que se conozcan de colocación. Normalmente la decisión final sobre la realización efectiva del proyecto dependerá de las

conclusiones de los estudios de mercado, técnico y financiero. (Penman 2012) en su investigación "Financial Statement Análisis and Security Valuation".

En las teorías gerenciales según Briozzo (2009) nos comenta que en su explicación sobre la teoría de la estructura del capital precisa que "El objetivo de la empresa es la maximización de la tasa balanceada de crecimiento de la empresa, esto es, la maximización de la tasa de crecimiento de la demanda de los productos de la empresa y del crecimiento de su capital". La racionalización anterior opera con dos restricciones, una de ellas es "la existencia de un límite definido en la tasa de expansión gerencial eficiente". La seguridad en el trabajo por parte de los gerentes es la otra restricción que se refleja en "su preferencia por contratos de servicios, generosos proyectos de pensiones y su aversión por políticas que hagan peligrar su posición, debido a un incremento del riesgo de ser destituidos por los propietarios".

En la Teoría de inversión de interés con la tasa de utilidades según Mora Y Schupnik (2009) nos dice a diferencia de los neoclásicos que relacionan para efectos de inversión de interés con la tasa de utilidades, la inversión va a depender del crédito que se pueda captar. El monto de utilidades queda casi determinado por el volumen de inversión presente. Se vale de razones financieras, que le permiten determinar el volumen de utilidades. La falta de información confiable, el tiempo limitado y la poca habilidad de los gerentes para procesar la información y otras restricciones, ha dado pie a que las empresas no pueden actuar con la racionalidad global que implica la teoría tradicional de la empresa.

2.2.2. Teoría de la MYPE

El financiamiento de las MYPE o PYME en los países desarrollados: En los Estados Unidos, donde el segmento representa casi el 98% de todas las empresas con empleados, la Agencia Federal para el Desarrollo de la Pequeña Empresa comenzó en 1994 a realizar un seguimiento del otorgamiento de préstamos a las PYME. Desde entonces, la cantidad de préstamos para pequeñas empresas (definidos por esa entidad como los préstamos menores de US\$1 millón) se multiplicó más de cuatro veces, superando los 27 millones de préstamos valuados en más de US\$700 000 millones (o el 5% del PIB) en 2008 (Herrera, Limón y Soto, 2006).

El financiamiento de las MYPE en los países desarrollados: En los Estados Unidos, donde el segmento representa casi el 98% de todas las empresas con empleados, la Agencia Federal para el Desarrollo de la Pequeña Empresa comenzó en 1994 a realizar un seguimiento del otorgamiento de préstamos a las PYME. Desde entonces, la cantidad de préstamos para pequeñas empresas (definidos por esa entidad como los préstamos menores de US\$1 millón) se multiplicó más de cuatro veces, superando los 27 millones de préstamos valuados en más de US\$700 000 millones (o el 5% de PIB) en 2008 (Herrera Limón y Soto, 2006).

El banco reestructuró sus operaciones sobre la base de esos datos y segmentó sus préstamos en dos programas: los programas de crédito, que ofrecen productos muy estructurados para las PYME más pequeñas, y financiamiento PYME, que ofrecen servicios más personalizados a las de mayor tamaño. Actualmente, el banco está mejorando sus capacidades de manejo de relaciones con clientes y de SIA a fin de emplear la información de su cartera actual para

incrementar las ventas y desarrollar sus propios modelos de calificación crediticia (Mitnik & Ordoñez, 2010).

Según Centty (2008) no solo en el Perú el sector de la micro y pequeña empresa es revalorizado y tomado en cuenta dentro del escenario económico y el panorama de las nuevas sociedades. A nivel mundial la revalorización del sector se dio a partir de los años 70 debido principalmente a cambios estructurales como el crecimiento de los servicios, es decir que el antiguo paradigma de que solo son empresas aquellas unidades de producción que producen bienes o tangibles cambia rotundamente desde que las facturaciones por servicios de consultorías empresariales, tratamientos clínicos, respaldo o soporte técnico y la valorización del conocimiento como factor de producción de riqueza; empiezan a generar riqueza y valor agregado a los intangibles que con el tiempo se comienzan a valorizar como un activo tanto como las infraestructuras o maquinarias en las principales economías.

En la actualidad las MYPE representan el 98% del total de empresas a nivel nacional, sin embargo es el sector que no tiene apoyo económico, financiero ni en promoción, entre otras, tampoco cuentan con una norma promotora, que les permitan competir en iguales condiciones (Huamán, 2011).

2.2.2.1 El financiamiento de las MYPE o PYME en América Latina:

Según Zevallos (2003) En el caso de Argentina, el acceso al financiamiento fue el obstáculo más comúnmente señalado por los empresarios entrevistados, y también el más importante. Los aspectos considerados más relevantes, en cuanto a este ámbito, son las garantías, las altas tasas de interés y la ausencia de mecanismos para evaluar los préstamos dirigidos a pymes. Otros factores

de menor importancia fueron la falta de líneas específicas para pymes, el exceso de exigencias formales por parte de los bancos y los elevados gastos administrativos para la tramitación de créditos. En Colombia, el acceso al financiamiento es el tercer obstáculo más importante para los empresarios (luego de la violencia y los impuestos). En esta área, al igual que en Argentina, los siguientes se revelan como los aspectos más sensibles de la problemática: las garantías (insuficientes), los altos costos crediticios, los altos costos del sistema financiero (asociados a la relación entre el tamaño del crédito pyme y los costos fijos de los bancos, la concentración de los préstamos en los conglomerados empresariales, etcétera), la ausencia de capital de riesgo (por la carga tributaria para los inversionistas, el marco legal restrictivo, entre otras razones), la ausencia de mecanismos como el factoring y el leasing (los cuales tienden a no resultar debido al riesgo asociado, los pequeños montos y la poca información disponible), entre otros factores. En Costa Rica, el tema del acceso al financiamiento aparece en el tercer lugar de las prioridades de los empresarios, después de las elevadas cargas sociales y la ilegalidad. Por el lado de la oferta, se observa la existencia de Fuentes de financiamiento disponibles para las pymes; sin embargo, se reconoce la presencia de altos costos fijos en el sistema financiero que encarecen el crédito y, por tanto, su colocación. Además, no hay una definición homogénea para identificar a los sujetos de crédito, los trámites de aprobación son lentos (45 días sólo para obtener la documentación requerida por el sistema) y los gastos de formalización son altos (legalización de documentos, peritajes, etcétera). Como en los países anteriores, el nivel de garantías reales es alto y no existe el concepto de cliente (no hay memoria sobre este), ya que cada nueva operación de un mismo cliente pasa por el mismo trámite regular. En el caso de Chile, el

financiamiento como obstáculo es considerado en el cuarto lugar de la jerarquía, luego de la competencia desleal, el funcionamiento del aparato estatal y la situación macroeconómica general. El problema no es tanto el acceso al financiamiento, sino las condiciones en que es otorgado. Lo más crítico para los empresarios son las garantías y las tasas de interés. Con menor frecuencia fueron mencionadas las altas comisiones, el tiempo invertido en los trámites y la falta de información. Estos obstáculos fueron señalados como causales de pérdida de negocio, retraso o cancelación de proyectos. Otro hecho relevante señalado por los empresarios entrevistados fue que su principal Fuente de financiamiento es el capital propio.

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Definiciones de Micro y Pequeña Empresa:

SUNAT (2008) Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa, y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE, decreta que la Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, 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.

2.3.1.1. Características de las MYPE según SUNAT (2008)

a) Número de trabajadores: Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive. Pequeña Empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive.

b) Ventas Anuales Microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). Pequeña Empresa: hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período.

Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.

2.3.2. El financiamiento.

2.3.2.1. Evolución de las Finanzas

Desde un inicio, los gerentes financieros tuvieron que afrontar varios aspectos con la forma que los inversionistas y acreedores evaluaban la empresa y cómo una decisión en particular afectaba a sus valuaciones respectivas. Esto ocasionó que se idearan modelos de valuación para ser utilizados en la toma de decisiones financieras. Una situación interesante fue al conservar que muchos de los modelos de valuación de dividendos desarrollados durante la década de 1950 para la

valuación de la empresa, como el trabajo hecho en 1938 por John Williams, trascendieron en las finanzas por casi veinte años. Sin embargo, por la preocupación de la valuación que se presentó en la década de 1950, se produjo la evaluación crítica de la estructura de capital y de la política de dividendos de la empresa en relación con la valuación en conjunto. (Acosta, 2010)

2.3.3. Definición de las finanzas.

Lucas (2011), en su ensayo, Teoría del Financiamiento, nos dice que, en términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Monto adicional (intereses) que depende de lo que ambas partes hayan acordado también nos dice que es un conjunto de actividades y decisiones administrativas que conducen a una empresa a la adquisición y financiamiento de sus activos fijos y circulantes

Según Parada (2010) nos dice que, en otras palabras, estudia lo relativo a la obtención y gestión del dinero y de otros valores como títulos, bonos, etc. Las Finanzas, son el conjunto de actividades que ayudan al manejo eficiente del dinero, a lo largo del tiempo y en condiciones de riesgo, con el fin último de generar el máximo valor.

2.3.4. Funciones de las Finanzas.

Según Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (2012) las funciones de las finanzas son las siguientes:

- ✓ Planifica, organiza, dirige y controla de manera eficiente y eficaz, los recursos financieros de la empresa.

- ✓ procedimientos, formularios y normas que afecten el proceso administrativo en el área de su competencia.
- ✓ Desarrolla y fortalece un sistema efectivo de controles contables y financieros.
- ✓ Administra todos los ingresos de la empresa.
- ✓ Vela por la relevancia, confiabilidad, comparabilidad y consistencia de la administración financiera.
- ✓ Aplica a las operaciones patrimoniales, los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- ✓ Presenta informes mensuales y anuales de la ejecución de los diferentes programas bajo su responsabilidad.
- ✓ Planifica el pago quincenal de los salarios de todo el personal de la Institución.
- ✓ Asegura que se efectúen los descuentos a los salarios de los empleados por diversos motivos.
- ✓ Confecciona y tramita los cheques destinados para el pago de las distintas cuentas de la empresa.
- ✓ Elabora proyecciones de ingresos y gastos estimados para la elaboración del Anteproyecto de Presupuesto.
- ✓ Administra y controla los ingresos y egresos de los diferentes fondos que se manejan en la empresa, al igual que las recaudaciones recibidas por diferentes conceptos.

- ✓ Revisa, consolida y aprueba el Plan Anual de actividades y el Anteproyecto de Presupuesto de su Dirección.

Así mismo, Club Planeta (2013), en su artículo; Fuentes de Financiamiento, manifiestan que 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.

2.3.5. Tipos de financiamiento

Según Club Planeta (2013), en su artículo; Financiamiento a corto plazo: divide al financiamiento a corto plazo:

Crédito comercial: Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como Fuentes de recursos.

Crédito bancario: Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.

Línea de crédito: Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.

Papeles comerciales: Esta Fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.

Financiamiento por medio de la cuenta por cobrar: Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.

Financiamiento por medio de los inventarios: Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir.

Según Club Planeta (2013) en su artículo; Financiamiento a largo plazo, está conformado por:

Hipoteca: Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

Acciones: Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.

Bonos: Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.

Arrendamiento Financiero: Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes(acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes.

Pérez y Campillo (2013), en su Artículo, Financiamiento, puntualizan que en nuestro país existe un gran número de instituciones de financiamiento de tipo comunitario, privado público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diverso tipo, a diferentes plazos, a personas y organizaciones. Estas instituciones se clasifican como:

Instituciones financieras privadas: bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.

Instituciones financieras públicas: bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están

sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.

Entidades financieras: este es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales.

2.3.6. Metas de Las Finanzas

Las finanzas tienen que ver con las decisiones personales que tomamos con eficiencia.

- **Mejorables.**

El poder de determinar su progreso lo anima a seguir adelante y a alcanzar su meta.

Declaración General de la Meta: "Voy a aumentar mi meta de ahorro cada año".

Declaración Mejorable de la Meta: "Cada año voy a ahorrar 10 por ciento más que el año anterior".

- **Específicas.** Indique exactamente lo que quiere lograr, cómo lo va a hacer, y cuándo quiere lograrlo. *Declaración General de la Meta:* "Quiero mejorar mis finanzas".

- **Tangibles.** Una meta debe poder medirse para que se sepa cuándo se ha logrado. *Declaración General de la Meta:* "Voy a pagar la mayor parte de mi deuda de tarjeta de crédito lo más pronto posible".

Declaración Tangible de la Meta: "En los próximos seis meses, voy a pagar tres de mis cinco facturas de tarjeta de crédito en su totalidad".

- **Alcanzables.** ¿Es la meta realista para usted? No ignore sus limitaciones. Sus metas deben ser tareas que se pueden lograr de manera razonable.

Declaración General de la Meta: "Manejando bien mi dinero el próximo año seré millonario".

Declaración Alcanzable de la Meta: "Manejando bien mi dinero el próximo año no tendré deudas, y tendré un fondo de emergencia correspondiente a tres meses de gastos".

- **Superables.** Independiente de sus capacidades, asegúrese de que es capaz de cumplir con esta meta sin perjudicar el resto de sus obligaciones.

Declaración General de la Meta: "Voy a ahorrar".

III. METODOLOGIA

3.1 Diseño de la investigación

3.1.1 El Tipo de investigación:

La investigación fue de tipo cuantitativo porque se recogió información sobre las micro y pequeñas empresas de la localidad, a fin recabar más información y acrecentar el conocimiento sobre el financiamiento de las empresas de pastelería en la provincia de Huaraz, se investigó cómo se genera el conocimiento en las pequeñas y medianas empresas y cómo se transfiere el conocimiento en dichas empresas.

3.1.2 Nivel de Investigación de la tesis:

El nivel de la investigación fue descriptivo, ya que se basó en la descripción de las principales características del Financiamiento. De acuerdo a la naturaleza del estudio de la investigación, reúne por su nivel las características de un estudio descriptivo, explicativo no experimental. Estas investigaciones, si bien interesantes, exigen del investigador una extraordinaria creatividad y capacidad de improvisación.

3.2 Diseño de la Investigación:

Para la elaboración del presente proyecto de investigación se utilizó:

El diseño será no experimental - descriptivo.



Dónde:

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Observación de las variables complementarias y principal.

3.2.1 Diseño No Experimental:

Fue no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente la variable, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto. Es decir, la investigación donde no se hace variar intencionalmente las variables independientes.

La investigación no experimental es la búsqueda empírica y sistemática en la que el científico no posee control directo de las variables independientes, debido a que sus manifestaciones ya han ocurrido o que son inherentemente no manipulables.

3.2.2 Diseño Descriptivo:

Porque sólo se describieron las partes más relevantes de las variables en estudio y tienen como objetivo indagar la incidencia y los valores en que se manifiesta una o más variables. El procedimiento consiste en medir en un grupo de personas u objetos una o generalmente más variables y proporcionar su descripción.

El Diseño de investigación descriptiva es un método científico que implica observar y describir el comportamiento de un sujeto sin influir sobre él de ninguna manera.

3.2.3. Población y Muestra

3.2.3.1. Población:

Está constituida por 19 panaderías y pastelerías de la provincia de Huaraz

3.2.3.2. Muestra:

Para determinar la muestra representativa de la población se eligió a 19 representantes legales de las pastelerías en la provincia de Huaraz.

Criterios de inclusión

- Se consideró incluir a la totalidad de la población porque todos ellos estuvieron de acuerdo con la investigación.
- Se incluyó también a las empresas formales.

Criterios de exclusión

- Se consideró incluir a la totalidad de la población porque todos ellos estuvieron de acuerdo con la investigación.
- Se excluyó a las empresas informales.

3.3. Definición y Operacionalización de la variable: Financiamiento

Variable	Definición Conceptual	Definición operacional de indicadores	Escala de medición
I. Perfil de la MYPE y de los propietarios y/o gerentes de la MYPE	Son algunas características de los propietarios y/o gerentes de la MYPE	¿Edad?	Razón: años
		¿Sexo?	Masculino Femenino
		¿Grado de instrucción?	Nominal Sin instrucción Primaria Secundaria Instituto universidad
		¿Estado civil?	Soltero Casado Divorciado Viudo Otros
		¿Profesión/ocupación?	Nominal: Gerente Lic. Administración Contador público Economista y Otros.

Variable complementaria	Definición conceptual	Definición operacional: Indicadores	Escala de medición
		Giro del negocio de las MYPE.	Nominal: Especificar
		Antigüedad de las MYPE.	Razón: Un año Dos años Tres años Más de tres años
Perfil de las MYPE.	Son algunas Características de las MYPE.	Número de trabajadores	Razón: 01, 06 ,15 16 – 20, Más de 20
		Objetivos de las MYPE.	Nominal: Maximizar ganancias Dar empleo a la familia Generar ingresos para la familia Otros: especificar

Variable	Definición Conceptual	Definición operacional de indicadores	Escala de medición
FINANCIAMIENTO EN LAS MYPE	Las Finanzas, son el conjunto de actividades que ayudan al manejo eficiente del dinero, a lo largo del tiempo y en condiciones de riesgo, con el fin último de generar el máximo valor.	Utilizó financiamiento interno para su MYPE	Nominal: Sí No
		Utilizó financiamiento externo para su empresa	Nominal: Sí No
		Utilizó la línea de crédito como instrumento	Nominal: Sí No
		Recurre a los bancos como Fuente de financiamiento	Nominal: Sí No
		Solicito o recurrió a la caja municipal de ahorro y crédito para financiar su empresa	Nominal: Sí No

3.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos:

3.4.3. Técnica:

Para el desarrollo de la investigación se aplicó la técnica de la encuesta.

Las encuestas son mecanismo de recolección de datos de numerosas personas utilizando un cuestionario diseñado en forma previa.

Instrumento:

Para el recojo de la información de la investigación se aplicó un cuestionario estructurado, la cual constó de 20 preguntas distribuidas en partes, que son datos generales de la empresa, las principales características de las MYPE y caracterización del financiamiento.

3.4.4. Procedimiento de recolección de datos:

Para la recolección de los datos se realizó visitas a las oficinas y/o establecimientos de las empresas pasteleras, con el propósito de coordinar con los representantes legales o encargados de la oficina, para recabar informaciones para la elaboración del informe final de investigación.

3.5. Plan de Análisis:

Para analizar los datos recopilados se utilizó el análisis descriptivo a través del programa Microsoft Excel el mismo que sirvió para la tabulación y presentación de resultados en las tablas y figuras además también fue determinante el diseño de investigación y tipo de estudio que se aplicó para la consecución de los objetivos:

- Los resultados de cada ítem fueron debidamente procesados (tabulados y/o graficados).
- En el desarrollo de la presente investigación se ha tenido en cuenta la estadística y las matemáticas para tener resultados más exactos y claros.
- Se aplicó las pruebas estadísticas necesarias dando a conocer todo el proceso y los resultados.
- Se evidenció si los objetivos formulados fueron alcanzados y si las interrogantes de la investigación tuvieron un alcance positivo.
- Se realizó un análisis descriptivo y dinámico

3.6. Matriz de consistencia

PROBLEMA	OBJETIVO	METODOLOGÍA
<p>Problema Principal: ¿Cuáles son las Características del Financiamiento de las MYPE del Sector Servicio – Rubro Panaderías y Pastelerías de Huaraz, 2016?</p>	<p>Objetivo General: Determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio –Rubro Panaderías y Pastelerías de Huaraz, 2016</p> <p>Objetivos Específicos:</p> <p>Describir las principales características de los representantes legales de las MYPE del Sector Servicio –Rubro Panaderías y Pastelerías de Huaraz, 2016.</p> <p>Describir las principales características de las MYPE del Sector Servicio – Rubro Panaderías y Pastelerías de Huaraz, 2016.</p> <p>Describir las características del financiamiento de las MYPE del Sector Servicio –Rubro Panaderías y Pastelerías de Huaraz, 2016.</p>	<p>Tipo de Investigación: Tipo: Cuantitativo Nivel: Descriptivo Diseño: No experimental descriptivo.</p> <p>Población: N = 19 Muestra: n = 19 Técnica: La encuesta</p> <p>Instrumentos: El cuestionario estructurado.</p>

3.7. Principios éticos

De acuerdo a la posición de los autores, la ética en la investigación es el conjunto de normas de conducta o juicio moral que se aplican a los individuos que participan en la investigación

Por lo cual se establecieron los siguientes principios éticos de la investigación, que en el presente estudio se tomó en cuenta. (Gitman y Zutter 2012)

- **El conocimiento informado:** este principio se cumplió a través de la información que se dio a los trabajadores, representantes y/o gerentes de las pastelerías en la provincia de Huaraz el día del llenado del cuestionario estructurado; previo conocimiento de los representantes legales de las pastelerías.
- **Anonimato:** se aplicó el cuestionario indicándoles a los trabajadores que la investigación será anónima y que la información que se obtuvo será sólo para fines de la investigación.
- **Honestidad:** se informó a los trabajadores los fines de la investigación, cuyos resultados se encuentran plasmados en el presente estudio.
- **El principio del respeto a la dignidad humana:** se cumplió con el principio de no mellar la dignidad de los trabajadores, representantes y/o gerentes de las Pastelerías en la provincia de Huaraz
- **Principio de Justicia:** Comprendió el trato justo antes, durante y después de su participación en la investigación, teniendo en cuenta:
- **La selección justa de participantes.** El trato sin prejuicio a quienes rehúsan de continuar la participación del estudio.

El trato respetuoso y amable siempre enfocando el derecho a la privacidad y confidencialidad garantizando la seguridad de las personas.

➤ **Privacidad:** toda la información recibida en el presente estudio se mantendrá en secreto y se evitará ser expuesto, respetando la intimidad de los trabajadores, representantes y/o gerentes, siendo útil sólo para fines de la investigación.

IV. RESULTADOS

4.1 RESULTADOS

4.1.1. Respecto a los empresarios

CUADRO N° 1

ITEMS	TABLA N°	COMENTARIOS
Edad	1	Del 100% de los encuestados a los representantes legales de las MYPE el 37% (7), sus edades oscilan entre los 18 a 25 años, mientras que 16 % (3) es de 25 a 30 años y el 47% (9) son de 30 años a más.
Sexo	2	Del 100% de los encuestados a los representantes legales de las MYPE el 53% (10) son de sexo masculino y el 47% (9) representa al sector femenino.
Grado de instrucción	3	Se observó que, el 11% (2) tienen primaria completa, el 63% (12) tienen secundaria completa y el 26% (5) tienen grado de instrucción superior.
Estado civil	4	Del total de los encuestados el 58% (11) son solteros, el 11%(2) son los casados, un 26% (5) son convivientes, el 5% (1) son divorciados.

Fuente: Tablas 01, 02,03 y 05

4.1.2. Principales características de las MYPE

CUADRO N° 2

ITEMS	TABLA N°	COMENTARIOS
Tiempo que se dedica al rubro	5	Se observó que del 100% de los encuestados a las MYPE en el rubro pastelería el 32% (6) representa a 1 año de funcionamiento en el mercado, el 11% (2) representa a la escala de 2 años, 16% (3) en un periodo 3 años y por último un 42% (8) pertenecen a más de 3 años.
Formalidad de la MYPE	6	La lectura de estos índices nos muestra que, el 89% (17) es formal y el 11% (2) es informal, lo que significa que un buen número de MYPE son formales y aportan al estado.
Nro. de trabajadores permanentes	7	Del 100% de los encuestados el 32% (6) representa a 1 trabajador permanente en las MYPE, el 21% (4) a 2 trabajadores, el 16% (3) a 3 trabajadores y el 32% (6) de 3 a más.
Nro. de trabajadores eventuales	8	Del 100% de los encuestados el 21% (4), representa a 1 trabajadores eventuales en las MYPE, el 32%(6) a 2 trabajadores, el 26% (5) a 3 trabajadores y el 21% (4) son de 3 a más, quiere decir que aún hay personal solicitado y capacitado para realizar los trabajos eventuales.
Motivo de formación de la MYPE	9	En este índice nos muestra que 84% (16) su fin principal es de obtener ganancia o fines de lucro, el 16% (3) es para la subsistencia.

Fuentes: tablas 05, 06, 07,08 y 09

4.1.3. Caracterización del financiamiento de las MYPE

CUADRO N° 3

ITEMS	N°	COMENTARIO
Utilizó financiamiento interno para su MYPE	10	Del 100% de los representantes legales se observa El 63% (12) manifestaron que si utilizó un financiamiento interno para su empresa, el 37% (7) No utilizó este financiamiento.
Utilizó financiamiento externo para su MYPE	11	Del 100% de los encuestados, 63% (7) de los representantes legales No utilizaron el financiamiento externo, para financiar su empresa, y el 37% (12) si utilizaron.
Utilizó la línea de crédito como instrumento financiero	12	Se observa que de las MYPE encuestadas el 84% (16) no utilizaron la línea de crédito como instrumento financiero, en cambio el 16% (3) si utilizaron líneas de crédito
Recurre a los bancos como Fuente de financiamiento	13	Del 100% de los encuestados manifiestan que el 74% (14) si recurre a un financiamiento de las entidades bancarias, mientras que el 26% (5) no recurre a las entidades bancarias para acceder a un financiamiento
Solicito o recurrió a una caja de ahorro y crédito para financiar su empresa.	14	Se observa del 100% de los encuestados el 26% (5) de los representantes legales si solicitaron créditos, mientras que el 74% (14) no solicitaron una caja de ahorro para poder financiar su empresa.
En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo	15	Del 100% de los encuestados a los representantes legales de las MYPE, el 63% (12) invirtió en capital de trabajo, el 16% (3) lo hizo para mejorar o ampliar su local, el 5% (1) en activos fijos, así como el 16% (3) en otros, que hacen un total del 100%.
Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito	16	Se observa que del 100% de los encuestados el 53% (10) afirmaron que son las entidades bancarias, el 26% (5) afirmaron que son las no bancarias, el 11% (2) afirmaron que son prestamistas y el 11% (2) son por otros medios.
Les otorgaron el crédito solicitado a los representantes legales	17	Del 100% de los encuestados a los representantes legales de las MYPE nos manifiestan que 79% (15) si les entregaron el crédito solicitado, mientras que al 21% (4) no les entregaron.

El crédito fue a	18	Se observa que del 100% de los créditos obtenidos, el 26% (5) fue a corto plazo y el 74% (14) fue a largo plazo.
Cuántas veces solicitó crédito	19	Del 100% de los encuestados nos muestran las veces que solicitaron créditos para las MYPE, teniendo así en cifras: 47% (9) solicitaron crédito solo 1 vez, 26% (5) fue 2 veces, 11% (2) fueron 3 veces y el 16% (3) fue más de 3 veces.
Los créditos otorgados fueron los montos solicitados	20	Se observa que del 100% de los encuestados el 84% (16) los créditos solicitados si fueron aceptados mientras que el 16% (3) fue negado al otorgamiento de créditos.

Fuentes: tablas 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18,19 y 20

4.2. Análisis del resultado

4.2.1. Respecto a los empresarios

- a) En la tabla 1 del 100% de los encuestados a los representantes legales de las MYPE el 37% (7), sus edades oscilan entre los 18 a 25 años, mientras que 16% (3) es de 25 a 30 años y el 47% (9) son de 30 años a más. Según Muñoz (2013) los resultados encontrados Se observa que de los Representantes Legales encuestados 5 tienen edad que oscila de 25 a 45 años lo que representa el 50%, 3 personas tienen entre de 45 a 60 que representa el 30% y 2 personas tienen la edad de más de 60 años que representa el 20%.
- b) En la tabla 2 del 100% de los encuestados a los representantes legales de las MYPE el 53% (10) son de sexo masculino y el 47% (9) representa al sector femenino. Estos resultados concuerdan con Lozano (2011), En los representantes legales de las MYPE en estudio, predomina el sexo masculino con 80% (8), y el sexo femenino con 20% (2).
- c) En la tabla 3 se observa que, el 11% (2) tienen primaria completa, el 63% (12) tienen secundaria completa y el 26% (5) tienen grado de instrucción superior. Según Mantilla (2011), el 65% (13) de los representantes legales de

las MYPE poseen instrucción secundaria completa, el 5% (1) poseen instrucción secundaria incompleta, el 10% (2) poseen educación superior universitaria completa, al igual que superior universitaria incompleta y superior no universitaria completa.

- d) En la tabla 4 del total de los encuestados el 58% (11) son solteros, el 11% (2) son los casados, un 26% (5) son convivientes, el 5% (1) son divorciados. Estos resultados tienen similitud con los resultados encontrados por Loyaga (2013) Del 100% de encuestados el 80% (12) son casados, el 13% (2) son divorciados y la diferencia es decir el 7% (1) son solteros.

4.2.2 Principales características de las MYPE

- a) En la tabla 5 Respecto a la encuesta mencionaremos que Se observó que del 100% de los encuestados a las MYPE en el rubro pastelería el 32% (6) representa a 1 año de funcionamiento en el mercado, el 11% (2) representa a la escala de 2 años, 16% (3) en un periodo 3 años y por último un 42% (8) pertenecen a más de 3 años., según Salas (2012) en sus resultados encontrados nos dice que del 100% se dedica al negocio por más de 03 años.
- b) En la tabla 6 la lectura de estos índices es que el 89% es formal y el 11% es informal, lo que significa que es un buen porcentaje que esta formal y aporta al estado, Zosa (2012), del 100% de los encuestados; el 71% de la MYPE encuestadas son formales (inscritos en el Rus) y el 29% son informales.
- c) En la tabla 7 vemos que del 100% de los encuestados el 32% (6) representa a 1 trabajador permanente en las MYPE, el 21% (4) a 2 trabajadores, el 16% (3) a 3 trabajadores y el 32% (6) de 3 a más., estos resultados concuerdan

con lo encontrado por Chanduvi (2013) El 12.5% tiene 1 trabajador; el 37.5% tiene 2 trabajadores y el 25% tienen 3 y 4 trabajadores respectivamente.

- d) En la tabla 8 del 100% de los encuestados el 21% (4), representa a 1 trabajadores eventuales en las MYPE, el 32%(6) a 2 trabajadores, el 26% (5) a 3 trabajadores y el 21% (4) son de 3 a más, quiere decir que aún hay personal solicitado y capacitado para realizar los trabajos eventuales., estos resultados concuerdan con Saldaña (2013) el 60% (6) manifestó que no posee ningún trabajador eventual dentro de su negocio, el 20% (2) posee dos trabajadores eventuales, el 20% (2) posee más de tres trabajadores eventuales.
- e) En la tabla 9 en este índice nos muestra que 84% su fin principal es de obtener ganancia o fines de lucro, el 16% es para la subsistencia, según Robles (2013) se observa que, del 100% de encuestados, 89% formaron una MYPE para obtener ganancias, mientras el 11% la creo por subsistencia.

4.2.3 Respecto al financiamiento

- a) En la tabla 10, del 100% de los representantes legales se observa El 63% (12) manifestaron que si utilizó un financiamiento interno para su empresa, el 37% (7) No utilizó este financiamiento. Según Bobadilla (2013) el 87%(13) obtuvo financiamiento externo y el 13%(2) financia su actividad con financiamiento interno.
- b) En la tabla 11 del 100% de los encuestados, 63% (7) de los representantes legales No utilizaron el financiamiento externo, para financiar su empresa, y el 37% (12) si utilizaron estos resultados tienen similitud con lo encontrado por Martínez (2012) que nos dice que de acuerdo a los resultados de la encuesta aplicada a los representantes de las MYPE del rubro panadería se determinó

que con qué tipo de financiamiento trabaja está comprendido en recursos propios en un 52%, recursos propios más prestamos un 48%.

- c) En la tabla 12 Se observa que de las MYPE encuestadas el 84% (16) no utilizaron la línea de crédito como instrumento financiero, en cambio el 16% (3) si utilizaron líneas de crédito, esto concuerda con Amado (2011) quien afirma respecto a las investigaciones en exportaciones, afirma que en nuestro país más de 180,000 familias se dedican a la actividad artesanal, éstas carecen de acceso a capacitación, información y crédito, por ello se tiene una débil base empresarial.
- d) En la tabla 13 del 100% de los encuestados manifiestan que el 74% (14) si recurre a un financiamiento de las entidades bancarias, mientras que el 26% (5) no recurre a las entidades bancarias para acceder a un financiamiento. Según Ricser (2013) en sus análisis encontrados el 40% ha obtenido su crédito de entidades bancarias, el 60% de no bancarias
- e) En la tabla 14 Se observa del 100% de los encuestados el 26% (5) de los representantes legales si solicitaron créditos, mientras que el 74% (14) no solicitaron una caja de ahorro para poder financiar su empresa. Estos resultados concuerdan con lo encontrado por Ramos (2013) El 100% (8) de las MYPE encuestadas han solicitado crédito para su empresa.
- f) En la tabla 15 del 100% de los encuestados a los representantes legales de las MYPE, el 63% (12) invirtió en capital de trabajo, el 16% (3) lo hizo para mejorar o ampliar su local, el 5% (1) en activos fijos, así como el 16% (3) en otros, que hacen un total del 100%.Estos resultados concuerdan con lo

encontrado por Casana (2013) que del 100% (6) de las MYPE declararon q el financiamiento recibido mejora su negocio.

- g) En la tabla 16 Se observa que del 100% de los encuestados el 53% (10) afirmaron que son las entidades bancarias, el 26% (5) afirmaron que son las no bancarias, el 11% (2) afirmaron que son prestamistas y el 11% (2) son por otros medios., Estos resultados concuerdan con lo encontrado por Mamani (2014) que el 45% (4) indicó que las entidades bancarias dan mayores facilidades para la obtención de créditos, el 11%(1) las entidades no bancarias y el 44% (4) no sabe precisar.
- h) En la tabla 17 del 100% de los encuestados a los representantes legales de las MYPE nos manifiestan que 79% (15) si les entregaron el crédito solicitado, mientras que al 21% (4) no les entregaron., los resultados encontrados según Ricser (2013) del 100% de los encuestados que recibieron crédito en el año 2010, el 60% manifestaron que su préstamo sí fue el monto que solicitó y el 40% dice que no fue el monto que solicitó.
- i) En la tabla 18 se observa que del 100% de los créditos obtenidos, el 26% (5) fue a corto plazo y el 74% (14) fue a largo plazo, según Quispe (2015) nos dice el 49% (22) de las MYPE encuestadas que el crédito otorgado fue de corto plazo, el 40% (18) fue el crédito a largo plazo y el 11% (5) no precisa.
- j) Del 100% de los encuestados nos muestran las veces que solicitaron créditos para las MYPE, teniendo así en cifras: 47% (9) solicitaron crédito solo 1 vez, 26% (5) fue 2 veces, 11% (2) fueron 3 veces y el 16% (3) fue más de 3 veces.

k) En la tabla 20 se observa que del 100% de los encuestados el 84% (16) los créditos solicitados si fueron aceptados mientras que el 16% (3) fue negado al otorgamiento de créditos.

V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

1. Se ha descrito las características de los representantes legales de las empresas encuestadas donde la mayoría de los representantes legales tienen edades que superan los 30 años de edad y pertenecen al género masculino, también se observó que el 63% tienen secundaria completa y el 26% tienen grado de instrucción superior; el 58% son solteros, el 11% son los casados, un 26% son convivientes, el 5%) son divorciados.
2. Queda descrita las características de las empresas encuestadas donde se observa que el 42% tienen más de 3 años operando en el sector, el 89% desarrollan sus actividades legalmente, el 32% de las empresas tienen más de 3 trabajadores, asimismo, se pudo observar que el 16% se han constituido por subsistencia, mientras que el 84% se consolidaron para generar mayores utilidades.
3. Se ha descrito las características del financiamiento, determinándose que las dos terceras partes de los encuestados operan con el financiamiento interno, mientras que un tercio de ellos operan con otras fuentes; el 84% no utilizaron la línea de crédito como instrumento financiero, el 74% no solicitaron préstamo a una caja de ahorro, el 53% afirma que acudió a los bancos para cancelar sus deudas a largo plazo, el 63% invirtió en capital de trabajo, el 16% lo hizo para mejorar o ampliar su local.
4. Finalmente se pudo determinar que los representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro panaderías y pastelerías en la ciudad de Huaraz, tienen edades que superan los 30 años, en su mayoría han

culminado sus estudios del nivel secundario y son solteros. En cuanto a las características de las empresas, éstas tienen más de tres años en sus actividades y están trabajando de manera legal, habiéndose constituido para obtener ganancias. Finalmente, acuden a mecanismos de financiamiento tradicionales, tales como las de fuente interna que consiste en los ahorros personales o préstamos familiares y consecuentemente la mayoría no solicita líneas de crédito.

5.2. RECOMENDACIONES

1. Incentivar a todas aquellas personas que no tienen empleo permanente a que puedan constituir nuevos negocios de panaderías y pastelerías que les permita generar su propio empleo y dar oportunidad de trabajo a otras personas, como los de industrias alimentarias, contabilidad, etc.
2. Las panaderías y pastelerías de la ciudad de Huaraz, en su mayoría tienen más de tres años en el mercado, por lo que se puede colegir que son negocios consolidados debido a la gran demanda de sus productos al tratarse de un bien de consumo básico para las familias.
3. Que los representantes legales de las panaderías y pastelerías de Huaraz, opten por novedosos mecanismos de financiamiento que ofrecen las empresas crediticias, reduciendo costos para elevar sus utilidades.
4. Se recomienda a todas las personas sin distinción de edad, género. Etc. que puedan constituir sus propios negocios del rubro estudiado generando sus ingresos por ser una actividad que requiere poco capital y el mercado es totalmente seguro. Respecto al financiamiento, se recomienda capitalizar sus utilidades a fin de evitar el financiamiento bancario que eleva sus costos de producción.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFÍAS

- Acosta, A. (2010). La Teoría del Análisis e Interpretación Financiera. Caracas, E.S.C Recuperado de <http://www.ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Alarcón A. Teoría sobre la estructura financiera. Recuperado de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2007/aaafinhot.htm>.
- Amado, K. (2011). Propuestas Estratégicas de Marketing para la Exportación de Artesanías de Cerámica de Ayacucho hacia Nueva York – USA. Lima, Perú, Recuperado de: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/313/1/amado_km.pdf
- Ancajima. (2012). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de los micros y pequeñas empresas (MYPES) del sector comercio - rubro distribuidoras de ropa y calzado distrito de Chulucanas, periodo 2011 Subtítulo: Tesis para optar el título de licenciado en contabilidad. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034688>
- Antón, D. (2015). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las. MYPE del sector industrial rubro metal mecánica del distrito de Paita, año 2014. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039394>
- Bernilla, M. (2006). Manual práctico para formar MYPE. Editorial Edigraber. Lima Capacitación y desarrollo del Personal. Recuperado de http://www.wikilearning.com/apuntes/capacitacion_y_desarrollo_del_persona
- Bobadilla, N. (2013). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro

abarrotes de la provincia de Huancabamba, periodo 2011 – 2012.

Recuperado de

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000038586>

Briozzo, Y. (2009). Estructura del Financiamiento PYME. Recuperado de

http://mpira.ub.uni-muenchen.de/5894/1/Briozzo_Vigier_2006_.pdf

Cabrera, R Y Lahusen, M. (2010). Caja de ahorro con opción para el financiamiento de las micro y pequeñas empresas. México: Universidad las Américas Puebla; 2009. Recuperado de

http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/ladi/cabrera_d_r/capitulo_4.html#

Camarena A. (2011). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, período 2009-2010, Pucallpa, 2011. Recuperado de

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000024796>

Cantillo, D. (2011). Un país de Pymes. El Espectador, Bogotá. Recuperado de

<http://www.elespectador.com/noticias/economia/un-pais-de-pymes-articulo-285125>

Casana, M. (2013). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes de Casma. Recuperado de

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027863>

Castro, J. (2013). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro multiservicios del distrito de Chimbote, provincia del Santa, periodo 2010-2011. Recuperado de

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000028095>

- Chanamote, M. (2011). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro ebanistería, del distrito de callería, periodo 2009- 2010. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034729>
- Chanduvi, L. (2013). Características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el sector comercio - rubro, distribuidora de abarrotos, en el distrito de Tambo grande, periodo 2010 – 2011. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034717>
- Chávez A. (2015). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – Rubro compra/venta de abarrotos de San Luis – Cañete, 2014. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035481>
- Chero, V (2013). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPEs) del sector servicios rubro transporte terrestre de carga de la ciudad de Piura periodo 2013. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034257>
- Chinchay, R. (2015). Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de servicios rubro hoteles – Huaraz 2014. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040255>
- Chiroque, C. (2013). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro artículos de ferretería del mercado modelo de Piura, periodo 2012. Recuperado de: <http://es.slideshare.net/JaimeRaulLupucheTimana/tesis-27927309>
- Club Planeta (2013), Recuperado el 12 de enero de 2013; Fuentes de Financiamiento: <http://www.trabajo.com.mx/Fuentesdefinanciamiento.htm>
- Córdova, Y. (2014). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresa sector servicios –rubro hospedaje de la

ciudad de Morropón. Recuperado de
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040043>

Díaz, C. (2010). El Mercado Financiero En Puno, Procedimientos para la investigación científica apuntes de clase, Maestría en Economía, Pontificia Universidad Católica del Perú. Recuperado de <http://cies.org.pe/files/active/0/pbc0313.pdf>

Dionicio, Y. (2015). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial rubro abarrotes de la provincia de Huaraz, 2013. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039596>

Domínguez, J. (2015). Manual de Metodología de la Investigación. Uladech Católica. Tercera edición. Chimbote.

Duran, E. (2015). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro cabinas de internet en el distrito de Independencia, 2013. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036077>

Estrella, Ch (2013). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro pollerías del distrito de Independencia - Huaraz año 2011. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027884>

Fiestas, J. (2015). Caracterización del financiamiento de las empresas comerciales del Perú. Caso: Servicentro Madrid e hijos S.R.L. de la provincia de Paita, en el año 2014. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039408>

Filippo, A. (2009). La aplicación de las políticas de financiamiento a las pymes en América latina. Serie desarrollo productivo, CEPAL. Buenos Aires. Recuperado de http://www.eclac.org/ddpe/publicaciones/xml/0/45220/Financiamiento_a_pymes.pdf

- Flores, S. (2010). Fuentes de Financiamiento para las Empresas, Universidad Autónoma Metropolitana (México 2010). Recuperado de http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lcp/romero_o_j/capitulo2.pdf
- Gonzales, D. (2015). El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la micro empresa. Caso: Ferretería Santa María SAC del distrito de Huarmey, periodo 2012. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035301>
- Grupo la república (2012). Financiamiento en el mercado de valores. Publicaciones S.A. Recuperado de <http://www.larepublica.pe/10-01-2012/financiamiento-en-el-mercado-de-valores-crecio-20-en-el-2011>
- Guerrero, L. (2013). El financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro librerías de la provincia de Huaraz, año 2011. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027826>
- Herrera S. Limón, S. y Soto I. (2006). Fuentes de financiamiento en época de crisis. Observatorio de la Economía Latinoamericana, Número 67, septiembre. Recuperado de: <http://www.buenastareas.com/ensayos/Fiananciamiento-y-Rentabilidad-De-Las-MYPEs/6905644.html>
- Huamaliano, J. (2011). “Caracterización del Financiamiento y La Rentabilidad de las MYPE del Sector Comercio – Rubro Distribuidoras de Útiles de Oficina del Distrito de Huaraz Periodo 2010-2011”; Perú 2012. Recuperado de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/index.htm>
- Huamán, P. (2011). Las MYPE, el aliado contra la pobreza. Extraído el 22 de Diciembre, 2015. Recuperado de <http://actualidadmypeperu.blogspot.pe/2011/02/las-mypes-el-aliado-contra-lapobreza.html>

- Jaramillo, J. (2016). Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicios -rubro transporte interprovincial de pasajeros en el Perú Caso: Transportes El Poderoso Cautivo EIRL” Ayabaca –Piura, 2015.
Recuperado de
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040041>
- Lourffat, E. (2008). Administracion: Fundamentos de proceso administrativo.
Extraído el 15 de Agosto, 2015 de: <http://conexion.esan.edu.pe/cgi-bin/mt/mt>.
- Loyaga, W. (2013) Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro mueblerías del distrito de Chimbote - provincia del Santa periodo 2010 – 2011. Recuperado de
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027725>
- Lozano, V. (2011). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro vidrierías del distrito de Callería, período 2009-2010.
Recuperado de
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000024831>
- Lucas, A. (2011). Teoría del Financiamiento: Recuperado de
<http://www.buenastareas.com/ensayos/Teoria-De-Financiamiento/2183687.html>
- Mamani, M. (2014). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro pollería del distrito de Huancané - provincia de Hunacané, periodo 2012 – 2013. Recuperado de
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035043>
- Mantilla, R. (2011). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector industrial-rubro confecciones de prendas de tela deportivas del distrito de Trujillo, período 2009 – 2011.
Recuperado de
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000024714>

- Martínez, M. (2012). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercial, rubro panaderías de la ciudad de Piura, periodo 2012. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035663>
- Matyse, A. (2008). Mejore su ambiente de trabajo y su empresa. [Programa] México. Disponible en: <http://200.62.166.226/proyectoweb/fileadmin/Documentos/MATYSE.pdf>
- Melgarejo, P. (2015), Financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria Transporte Pablito E.I.R.L. Carhuaz, 2014. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035474>
- Mitnik, F, Descalzi, R. Ordoñez, G. (2010). La perspectiva económica de la capacitación. Recuperado de <http://www.cinterfor.org.uy/public/spanish/region/ampro/cinterfor/publ/mitnik/pdf/ca>
- Modigliani, F. y Miller, M. (2010). Corporate Income, Taxes and the Costo, Capital: A Correction". The American Economic Review. Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos/competitividad/competitividad.shtm>
- Montalbán, D. (2016). Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicios, rubro transporte interprovincial de pasajeros en el Perú Caso: Transporte CIVA SAC Chulucanas – Piura, 2015. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040038>
- Monzón, D. (2013). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro fotocopias - Chimbote, 2010 -2011. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027723>
- Mora, F. y Schupnik, W. (2009). Las teorías gerenciales. Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos12/rentypro/rentypro.shtml>

- Muñoz, E. (2013). Caracterización del financiamiento, la capacitación de las MYPE del sector servicios –rubro restaurantes de la ciudad de Sullana periodo 2012. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032261>
- Noriega, N. (2009). Caracterización de las MYPE en el Perú y en el Mundo, coordinador de proyectos del Centro de Desarrollo Emprendedor de la Universidad ESÁN. Recuperado de <http://www.buenastareas.com/ensayos/Caracterizacion-De-Las-Mypes-En-El/1611797.html>
- Nunura M. (2012). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercial, rubro panaderías de la ciudad de Piura, periodo 2012. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035663>
- Ojeda, M. (2015). Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro panadería y pastelería del distrito de Sullana, año 2014. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039296>
- Paico, J. (2013). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector servicios - rubro taller de mecánica distrito de Piura, periodo 2011.mRecuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034502>
- Parada, J. (2010). La teoría de la rentabilidad empresarial. Licenciatura en Administración y Dirección de Empresas Tercer Curso Departamento de Financiación e Investigación Comercial UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE MADRID. Recuperado de http://www.uam.es/personal_pdi/economicas/jotero/apuntes/DF-I/DFI-Tema_7b.pdf
- Paredes R. (2015). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro hotelería del

distrito de Mancora - Provincia de Talara, año 2011. Recuperado de
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036619>

Penman, H. (2012). En Su Libro, FinancialStatement Análisis and Security Valuation.
Recuperado de
<http://www.ibm.com/expressadvantage/pe/financing.phtml>

Peña, O. (2012). El Financiamiento y la asistencia internacional, Santo Domingo
República dominicana. Recuperado de
<http://www.monografias.com/trabajos13/comer/comer2.shtml>

Ponte A. (2015). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad
de las MYPE del sector comercio de Sihuas, periodo 2013.
Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035305>

Quispe R. (2015). Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y
pequeñas empresas del sector comercio - rubro producción / venta de calzado
"El Porvenir" - Trujillo 2014. Recuperado de
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035498>

Ramírez, J. (2007). Políticas de Crédito de las Instituciones Micro Financieras no
Bancarias y su Relación con el sobre Endeudamiento de las MYPE en la
Ciudad de Huaraz. Recuperado de [http://sigb.uladech.edu.pe/intranet-
tmpl/prog/es-ES/PDF/19353.pdf](http://sigb.uladech.edu.pe/intranet-tmpl/prog/es-ES/PDF/19353.pdf)

Ramos, M. (2013) Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad
de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra y venta
de calzado del distrito de Chimbote, periodo 2010 – 2011. Recuperado de
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027795>

Recinos, I. (2011). El apoyo del estado a las micro y pequeñas empresas del Salvador
caso: programa de dotación de calzado escolar en el departamento de San
Vicente. El Salvador: Universidad de El Salvador.

- Reyes, I. (2010). Capital humano como factor clave en el desarrollo y sustento de las PYME. Recuperado de <http://cdigital.uv.mx/bitstream/123456789/28810/1/Pulido%20Reyes.pdf>
- Ricser, A. (2013). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra venta de computadoras, accesorios y suministros del distrito de Chimbote, periodo 2010-2011. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027731>
- Rivera, F. (2015). Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio: rubro pollerías, ubicadas en la avenida Champañat, de la provincia de Sullana periodo 2015. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039302>
- Robles E. (2013) Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro ferretería del distrito de Ticapampa, año 2011. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027739>
- Rodríguez S. (2015) Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE, sector comercio, productos agrícolas del distrito de Moro; Catac periodo 2013. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035041>
- Rosales, A. (2015) Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías de la ciudad de Huaraz período 2013-2014. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039599>
- Saldaña, N. (2013). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector agrario - rubro Camu Camu, del distrito de Calleria - Pucallpa, período 2011 – 2012. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036081>

- Seminario, C. (2015). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro restaurant - pollerías, de la ciudad de Piura, 2014. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039379>
- Sessarego, S. (2015). Características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la ciudad de Huarney periodo 2011. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036066>
- Solís, L. (2014). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro bazar de ropas del distrito de Carhuaz, periodo 2013
- SUNAT (2008). Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa, y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE. D.S. No 007-2008-TR. [Versión Adobe Digital]: Recuperado de <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ds007-2008.pdf>
- Tantas, L. (2010). Caracterización del financiamiento, la capacidad y la rentabilidad de las MYPE de sector comercio-rubro distribuidoras de útiles de oficina del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009, Tesis para optar el título profesional de contador público. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000019341>
- Torres, O. (2010). Financiamiento a MYPE. Evaluando alternativas de financiamiento para la micro y pequeñas empresas en América Latina: es posible que los fondos de capital de riesgo sean una alternativa? España. [2014 oct. 02]. Recuperado de <http://otorres.blogdiario.com/1268065740/financiamiento-a-pymes/>
- Trujillo, M. (2010) Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector industrial - rubro confecciones de ropa

deportiva del distrito del cercado de la provincia de Arequipa, periodo 2008 – 2009, tesis para optar el título de Contador Público. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000021682>

Vizcarra, N. (2009). Importancia de la Capacitación para las MYPE. [Artículo en Internet]. Recuperado de [http://www.mundomype.com/articulos/44-recursos-humanos/167importanciade la capacitación - para-las-mype.html](http://www.mundomype.com/articulos/44-recursos-humanos/167importanciade%20la%20capacitaci%C3%B3n%20-%20para-las-mype.html)

Yovera, D. (2014). El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector comercio rubro ferretero del distrito de Castilla, 2014 PIURA 2014. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034167>

Zevallos, S. (2003). Las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina Montevideo. Recuperado de: <http://www.allbusiness.com>.

ANEXOS

ANEXO 1: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS – (ENCUESTA)

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales y trabajadores de las MYPE del ámbito de estudio.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de los micros y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado “Caracterización del Financiamiento de Las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio rubro pastelería perdido -2015”

Encuestador (a): JAMANCA CAMONES Yoseli

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPES

1.1. Edad del representante legal de la empresa

25 a 35 () 36 a 50 () 51 a más ()

1.2. Sexo:

Masculino () Femenino ()

1.3. Grado de instrucción:

Primaria: Completa () Secundaria completa () Superior ()

1.4. Estado Civil:

Soltero () Casado () Conviviente () Divorciado () Otros ()

II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPES

5 Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro:

1 año () 2 años () 3 años () más de 3 ()

6. La mediana y pequeña empresa es:

Formal () informal ()

7. Número de trabajadores permanentes:

1 trabajador () 2 trabajadores () 3 trabajadores () mas 3 trabajadores ()

8. Número de trabajadores eventuales:

1 trabajador () 2 trabajadores () 3 trabajadores () mas 3 trabajadores ()

9. La mediana y pequeña empresa se formó para:

Obtener ganancias () Subsistencia ()

III. CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES:

10. Utilizó financiamiento interno para su MYPE.

Si () No ()

11. Utilizó financiamiento externo para su empresa

Si () No ()

12. Utilizó la línea de crédito como instrumento financiero

Si () No ()

13. Recurre a los bancos como Fuente de financiamiento

Si () No ()

14. Solicito o recurrió a la caja municipal de ahorro y crédito para financiar su empresa

Si () No ()

15. En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo

Capital de trabajo () Mejoramiento y/o ampliación del local ()

Activos fijos () Programa de capacitación () Otros ()

16. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.

Las entidades bancarias () Las entidades no bancarias () Los prestamistas
usureros. ()

17. Le otorgaron el crédito solicitado

Si () No ()

18. El crédito fue a:

Corto plazo () largo plazo ()

19. Cuántas veces solicitó crédito

0 a 2 () 3 a 5 () 5 a más ()

20. Los créditos otorgados fueron los montos solicitados:

Si () No ()

ANEXO 2: Tablas y figuras

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPES

Tabla 1

Edad del representante legal de la empresa

alternativas	fi	%
18 a 25	7	37
25a 30	3	16
30a mas	9	47
Total	19	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio

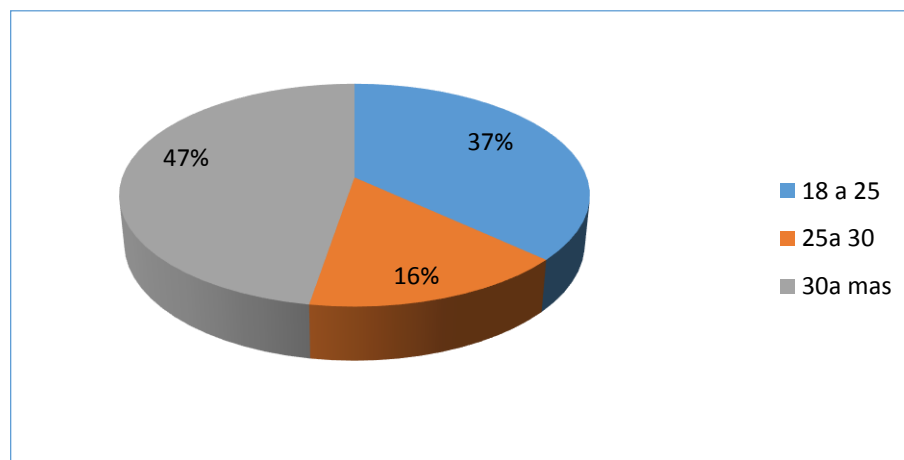


Figura 1: Edad del representante legal de la empresa

Fuente: Tabla 1

Interpretación: Del 100% de los encuestados a los representantes legales de las MYPE el 37% (7), sus edades oscilan entre los 18 a 25 años, mientras que 16 % (3) es de 25 a 30 años y el 47% (9) son de 30 años a más.

Tabla 2
Género de los representantes legales

Alternativas	Fi	%
Masculino	10	53
Femenino	9	47
Total	19	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio

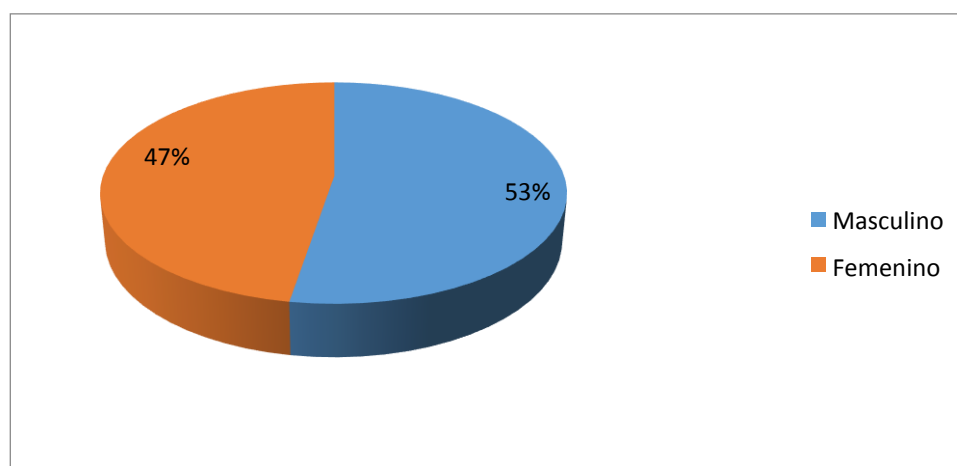


Figura 2: Sexo

Fuente: Tabla 2

Interpretación: Del 100% de los encuestados a los representantes legales de las MYPE el 53% (10) son de sexo masculino y el 47% (9) representa al sector femenino.

Tabla 3

Grado de instrucción

alternativas	Fi	%
primaria completa	2	11
secundaria completa	12	63
Superior	5	26
Total	19	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio

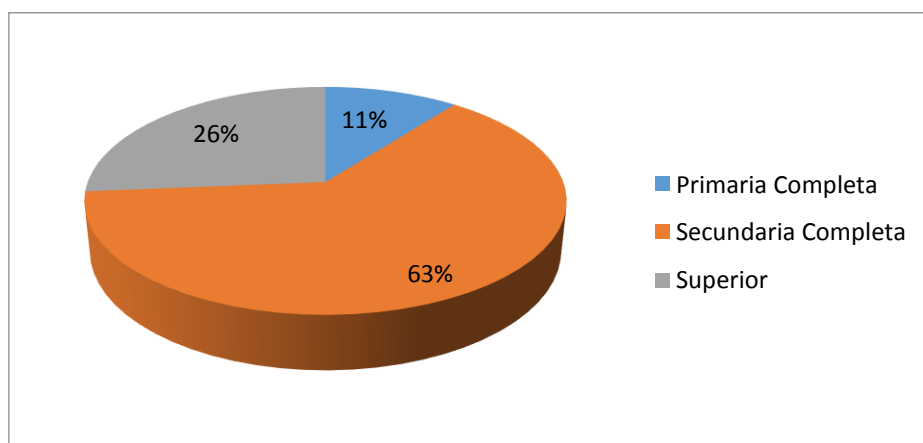


Figura 3: Grado de instrucción

Fuente: Tabla 3

Interpretación: Se observó que, el 11% (2) tienen primaria completa, el 63% (12) tienen secundaria completa y el 26% (5) tienen grado de instrucción superior.

Tabla 4

Estado civil

alternativas	Fi	%
Soltero	11	58
Casado	2	11
conviviente	5	26
Divorciado	1	5
Total	19	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio

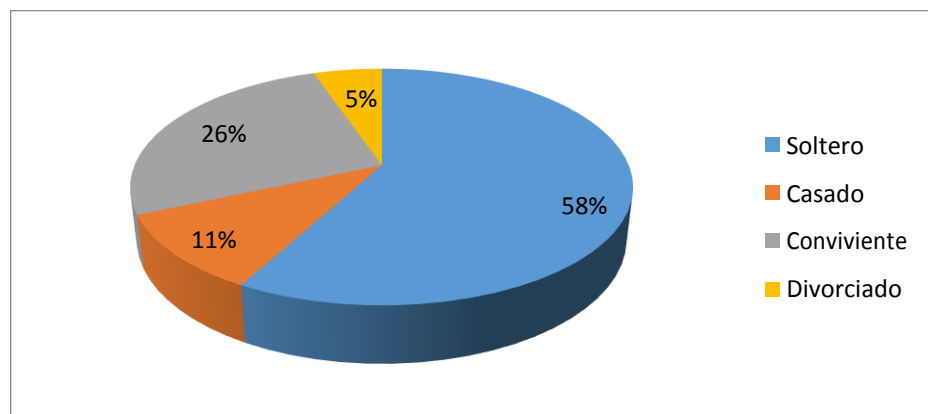


Figura 4: Estado civil

Fuente: Tabla 4

Interpretación: Del total de los encuestados el 58% (11) son solteros, el 11%(2) son los casados, un 26% (5) son convivientes, el 5% (1) son divorciados.

II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS MYPE

Tabla 5

Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro

Alternativas	fi	%
un año	6	32
dos años	2	11
tres años	3	16
mas tres años	8	42
Total	19	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio

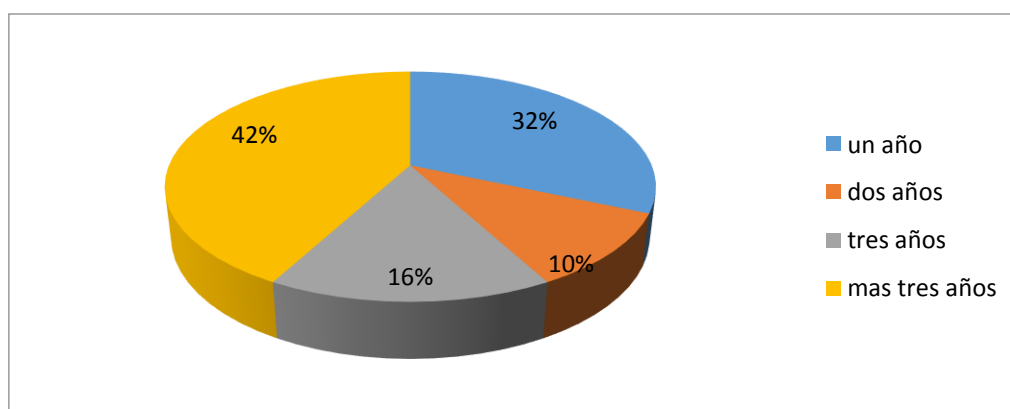


Figura 5: Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro

Fuente: Tabla 5

Interpretación: Se observó que del 100% de los encuestados a las MYPE en el rubro pastelería el 32% (6) representa a 1 año de funcionamiento en el mercado, el 11% (2) representa a la escala de 2 años, 16% (3) en un periodo 3 años y por último un 42% (8) pertenecen a más de 3 años.

Tabla 6

La mediana y pequeña empresa es

Alternativas	Fi	%
Formal	17	89
Informal	2	11
Total	19	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio

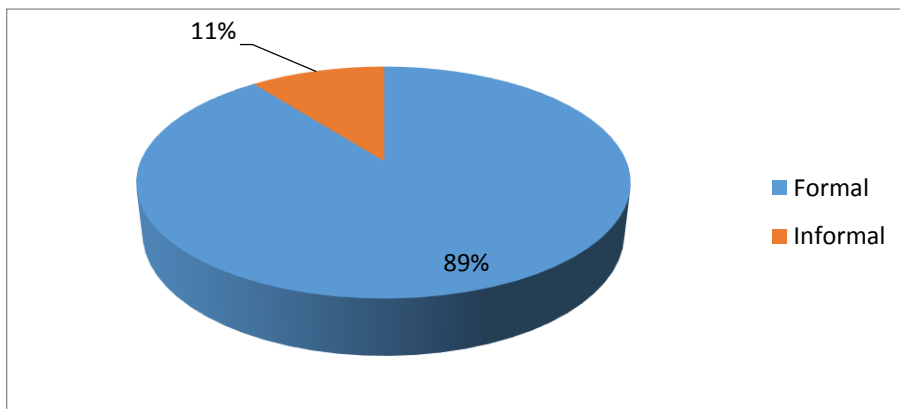


Figura 6: La mediana y pequeña empresa es

Fuente: Tabla 6

Interpretación: La lectura de estos índices nos muestra que, el 89% (17) es formal y el 11% (2) es informal, lo que significa que un buen número de MYPE son formales y aportan al estado.

Tabla 7

Número de trabajadores permanentes

Alternativas	Fi	%
1 trabajador	6	32
2 trabajadores	4	21
3 trabajadores	3	16
más de 3 trabajadores	6	32
	19	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio

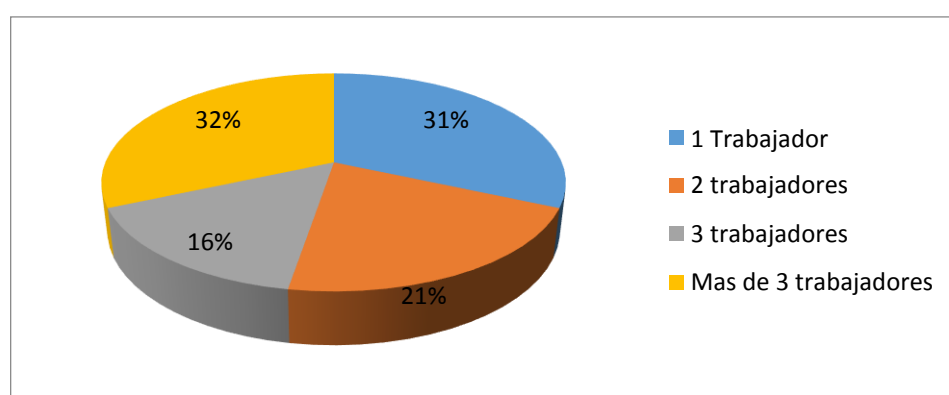


Figura 7: Número de trabajadores permanentes

Fuente: Tabla 7

Interpretación: Del 100% de los encuestados el 32% (6) representa a 1 trabajador permanente en las MYPE, el 21% (4) a 2 trabajadores, el 16% (3) a 3 trabajadores y el 32% (6) de 3 a más.

Tabla 8

Número de trabajadores eventuales

Alternativas	Fi	%
1 trabajador	4	21
2 trabajadores	6	32
3 trabajadores	5	26
más de 3 trabajadores	4	21
Total	19	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio

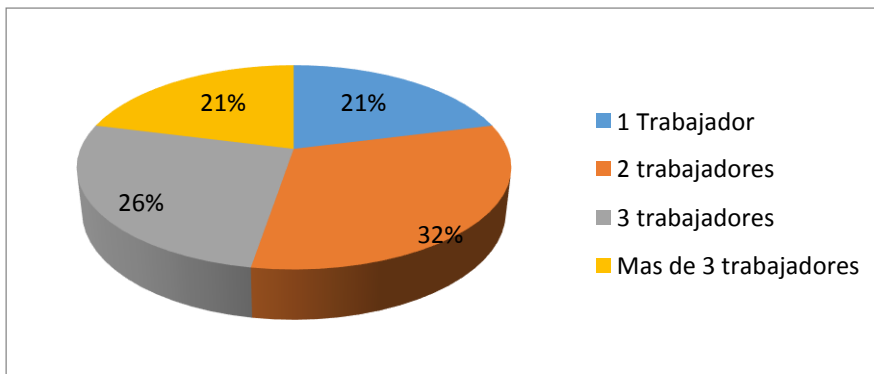


Figura 8: Número de trabajadores eventuales

Fuente: Tabla 8

Interpretación: Del 100% de los encuestados el 21% (4), representa a 1 trabajadores eventuales en las MYPE, el 32%(6) a 2 trabajadores, el 26% (5) a 3 trabajadores y el 21% (4) son de 3 a más, quiere decir que aún hay personal solicitado y capacitado para realizar los trabajos eventuales.

Tabla 9

La mediana y pequeña empresa se formó para

Alternativas	fi	%
obtener ganancia	16	84
por subsistencia	3	16
Total	19	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio

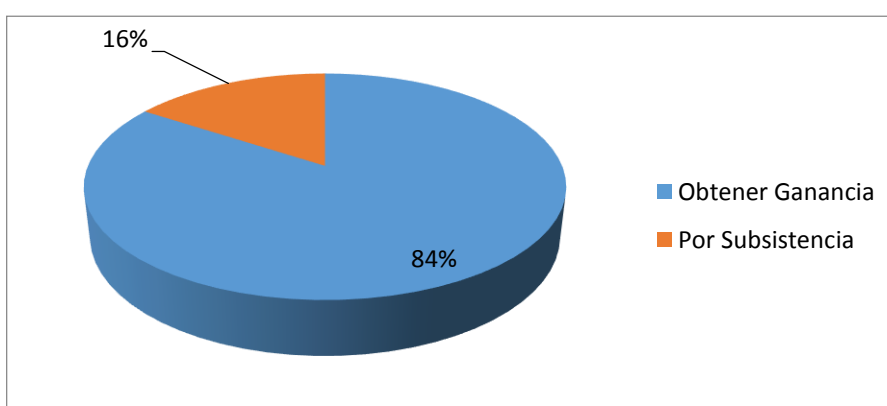


Figura 9: La mediana y pequeña empresa se formó para

Fuente: Tabla 9

Interpretación: En este índice nos muestra que 84% (16) su fin principal es de obtener ganancia o fines de lucro, el 16% (3) es para la subsistencia.

III. CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE

Tabla 10

Utilizó financiamiento interno para su MYPE

Alternativas	fi	%
Si	12	63
No	7	37
Total	19	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio

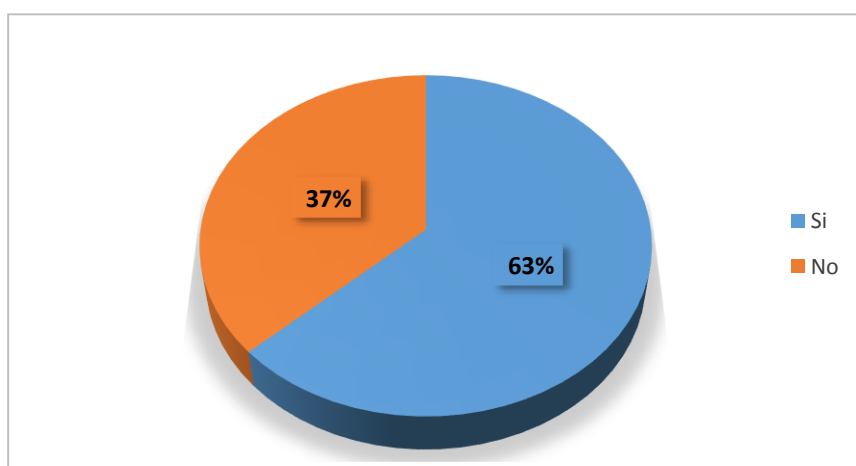


Figura 10: Utilizó financiamiento interno para su MYPE

Fuente: Tabla 10

Interpretación: Del 100% de los representantes legales se observa El 63% (12) manifestaron que si utilizó un financiamiento interno para su empresa, el 37% (7) No utilizó este financiamiento.

Tabla 11

Utilizó financiamiento externo para su MYPE

Alternativas	fi	%
Si	7	37
No	12	63
Total	19	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio

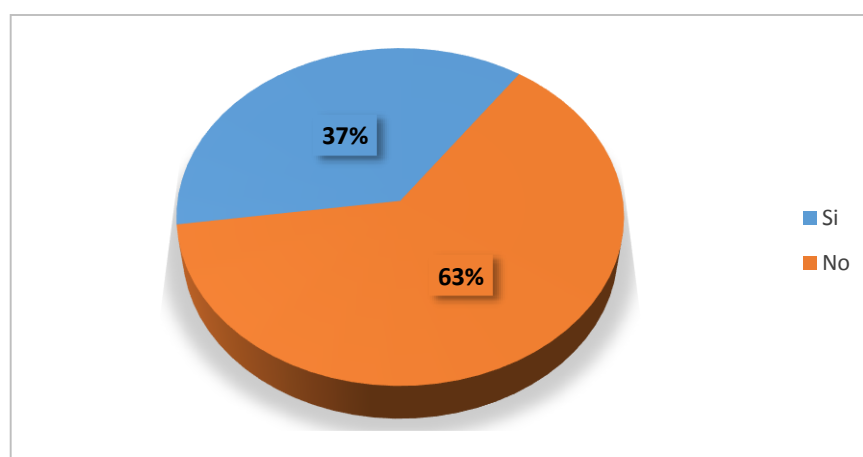


Figura 11: Utilizó financiamiento externo para su MYPE

Fuente: Tabla 11

Interpretación: Del 100% de los encuestados, 63% (7) de los representantes legales No utilizaron el financiamiento externo, para financiar su empresa, y el 37% (12) si utilizaron.

Tabla 12

Utilizó la línea de crédito como instrumento financiero

Alternativas	fi	%
Si	16	84
No	3	16
Total	19	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio

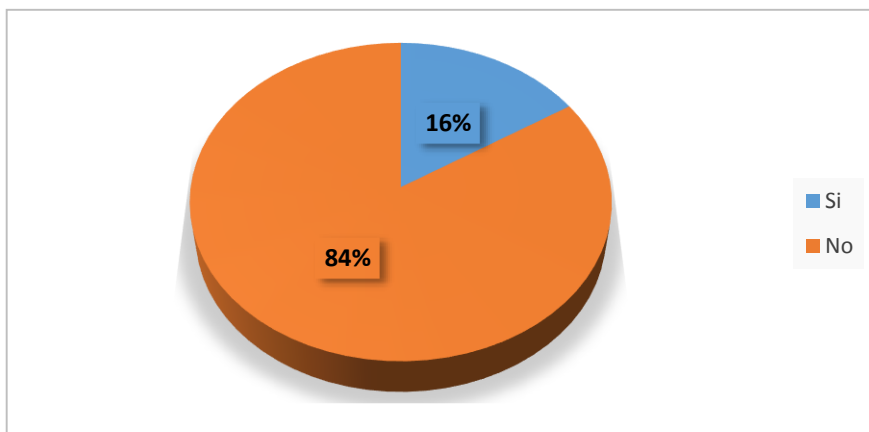


Figura 12: Utilizó la línea de crédito como instrumento financiero

Fuente: Tabla 12

Interpretación: Se observa que de las MYPE encuestadas el 84% (16) no utilizaron la línea de crédito como instrumento financiero, en cambio el 16% (3) si utilizaron líneas de crédito.

Tabla 13

Recurre a los bancos como Fuente de financiamiento

Alternativas	fi	%
Si	14	74
No	5	26
Total	19	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio

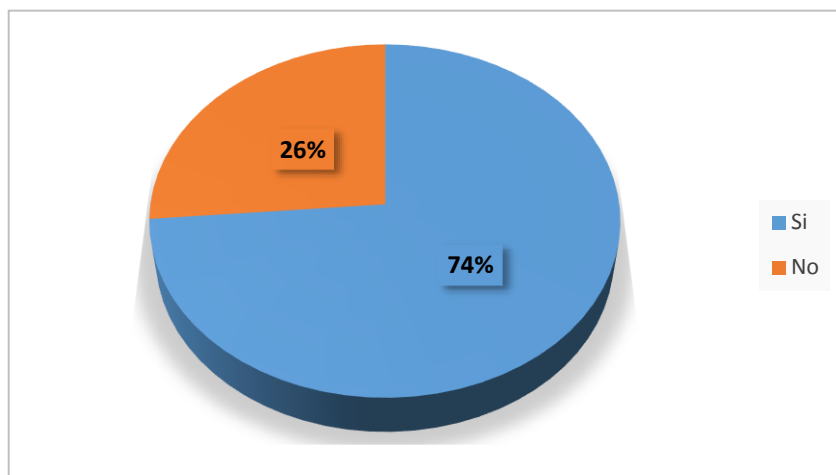


Figura 13: Recurre a los bancos como Fuente de financiamiento

Fuente: Tabla 13

Interpretación:

Del 100% de los encuestados manifiestan que el 74% (14) si recurre a un financiamiento de las entidades bancarias, mientras que el 26% (5) no recurre a las entidades bancarias para acceder a un financiamiento.

Tabla 14

Solicito o recurrió a una caja de ahorro y crédito para financiar su empresa.

Alternativas	fi	%
Si	5	26
No	14	74
Total	19	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio

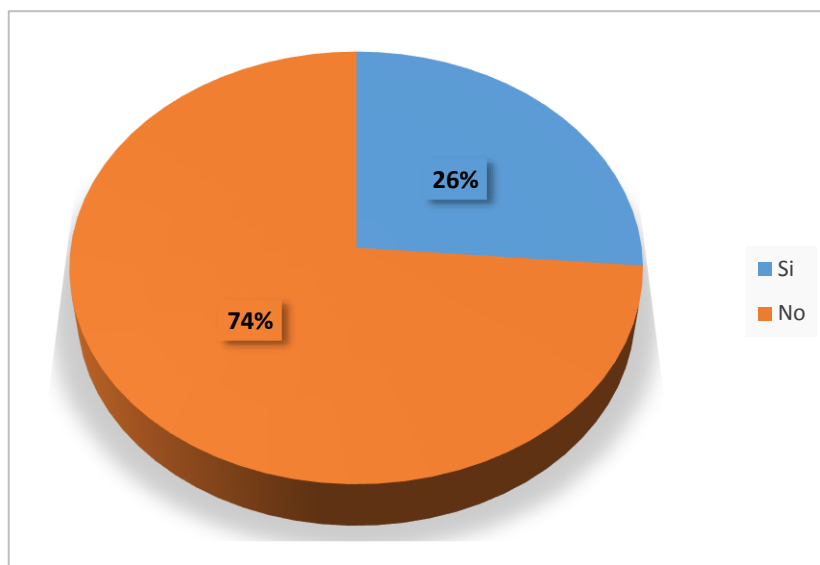


Figura 14: Solicitó o recurrió a una caja de ahorro y crédito para financiar su empresa.

Fuente: Tabla 14

Interpretación:

Se observa del 100% de los encuestados el 26% (5) de los representantes legales si solicitaron créditos, mientras que el 74% (14) no solicitaron una caja de ahorro para poder financiar su empresa.

Tabla 15

En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo

alternativas	Fi	%
capital de trabajo	12	63
mejoramiento ampliación de local	3	16
activos fijos	1	5
Otros	3	16
Total	19	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio

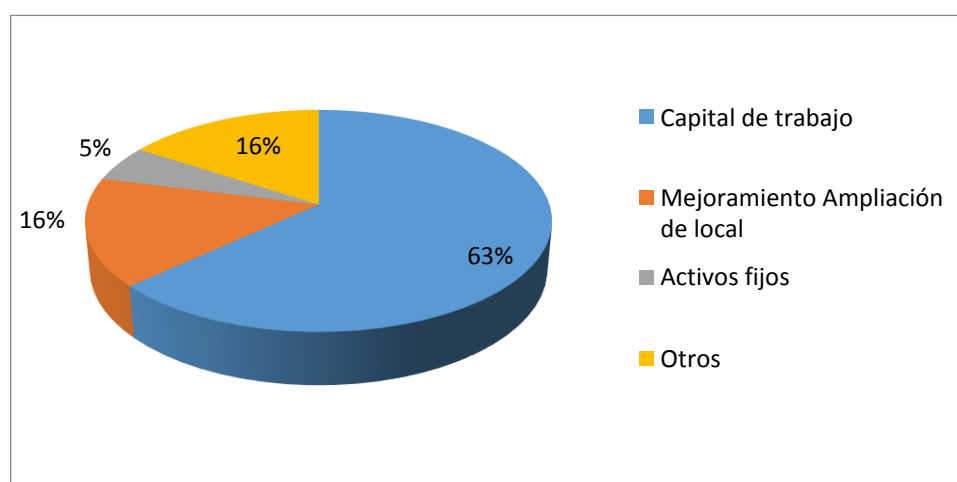


Figura 15: En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo

Fuente: Tabla 15

Interpretación: Del 100% de los encuestados a los representantes legales de las MYPE, el 63% (12) invirtió en capital de trabajo, el 16% (3) lo hizo para mejorar o ampliar su local, el 5% (1) en activos fijos, así como el 16% (3) en otros, que hacen un total del 100%.

Tabla 16

Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito

Alternativas	fi	%
entidades bancarias	10	53
entidades no bancarias	5	26
Prestamistas	2	11
Otros	2	11
Total	19	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio

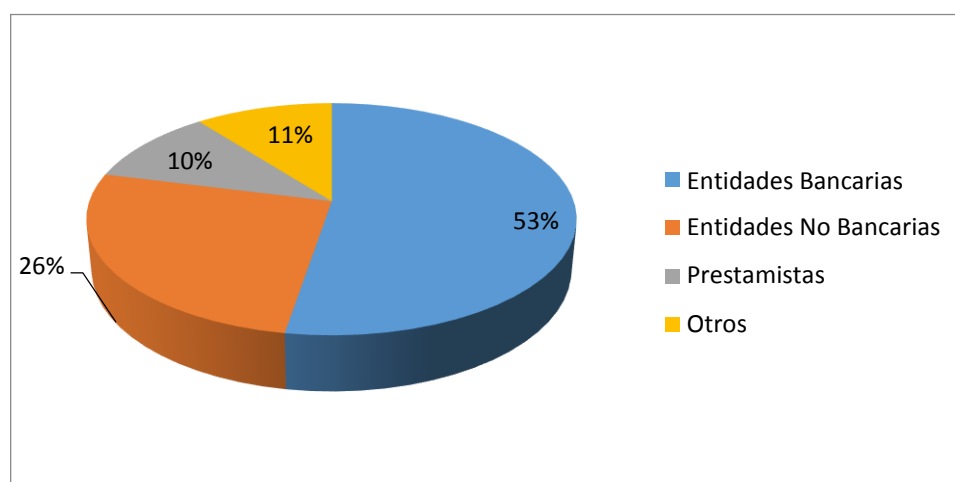


Figura 16:Cuál es el nombre de la institución financiera del que recibió crédito

Fuente: Tabla 16

Interpretación: Se observa que del 100% de los encuestados el 53% (10) afirmaron que son las entidades bancarias, el 26% (5) afirmaron que son las no bancarias, el 11% (2) afirmaron que son prestamistas y el 11% (2) son por otros medios.

Tabla 17

Les otorgaron el crédito solicitado a los representantes legales.

Alternativas	fi	%
Si	15	79
No	4	21
Total	19	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio

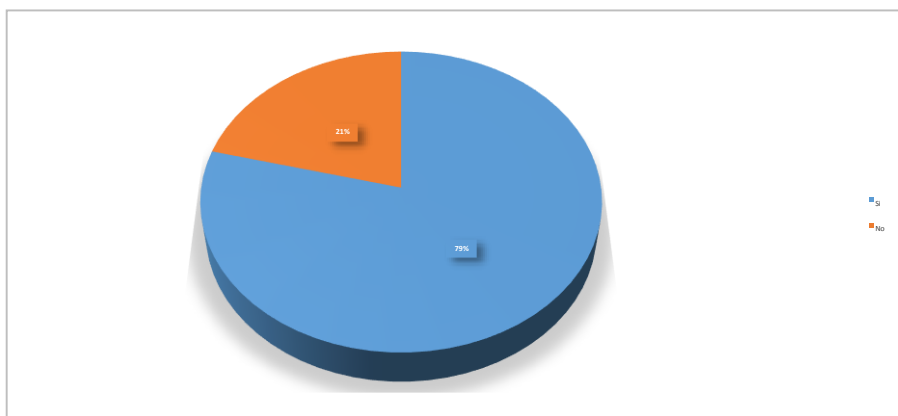


Figura 17: Les otorgaron el crédito solicitado a los representantes legales.

Fuente: Tabla 17

Interpretación: Del 100% de los encuestados a los representantes legales de las MYPE nos manifiestan que 79% (15) si les entregaron el crédito solicitado, mientras que al 21% (4) no les entregaron.

Tabla 18

El crédito fue a

Alternativas	fi	%
Corto Plazo	5	26
Largo Plazo	14	74
Total	19	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio

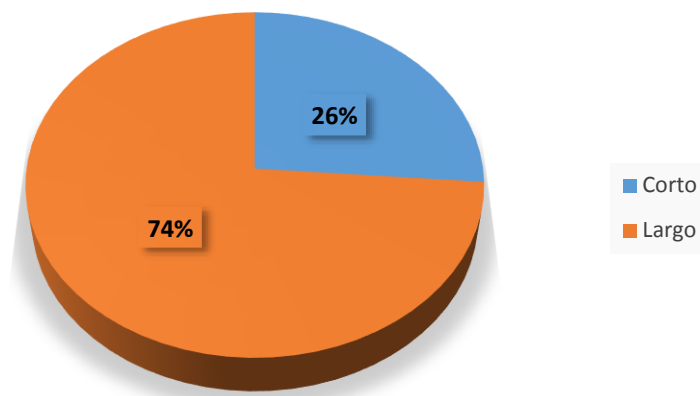


Figura 18: Período de duración del crédito

Fuente: Tabla 18

Interpretación: Se observa que del 100% de los créditos obtenidos, el 26% (5) fue a corto plazo y el 74% (14) fue a largo plazo.

Tabla 19

Cuántas veces solicito crédito

alternativas	Fi	%
1 vez	9	47
2 veces	5	26
3 veces	2	11
más de 3 veces	3	16
Total	19	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio

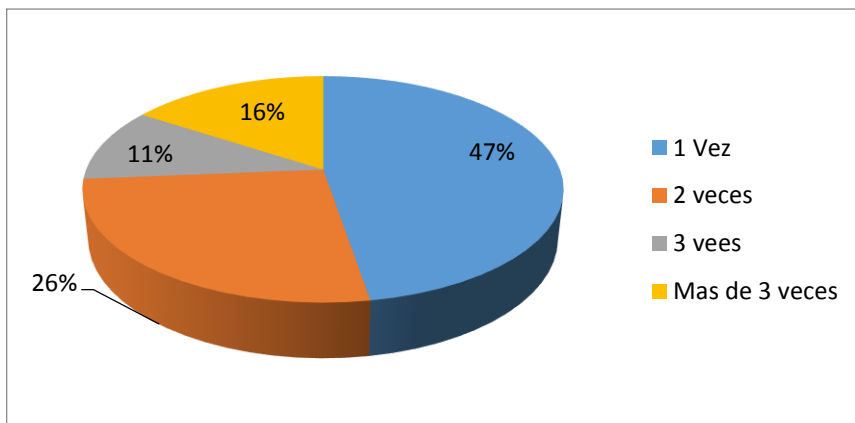


Figura 19: Cuántas veces solicito crédito

Fuente: Tabla 19

Interpretación: Del 100% de los encuestados nos muestran las veces que solicitaron créditos para las MYPE, teniendo así en cifras: 47% (9) solicitaron crédito solo 1 vez, 26% (5) fue 2 veces, 11% (2) fueron 3 veces y el 16% (3) fue más de 3 veces.

Tabla 20

Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados

Alternativas	fi	%
Si	16	84
No	3	16
Total	19	100

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio

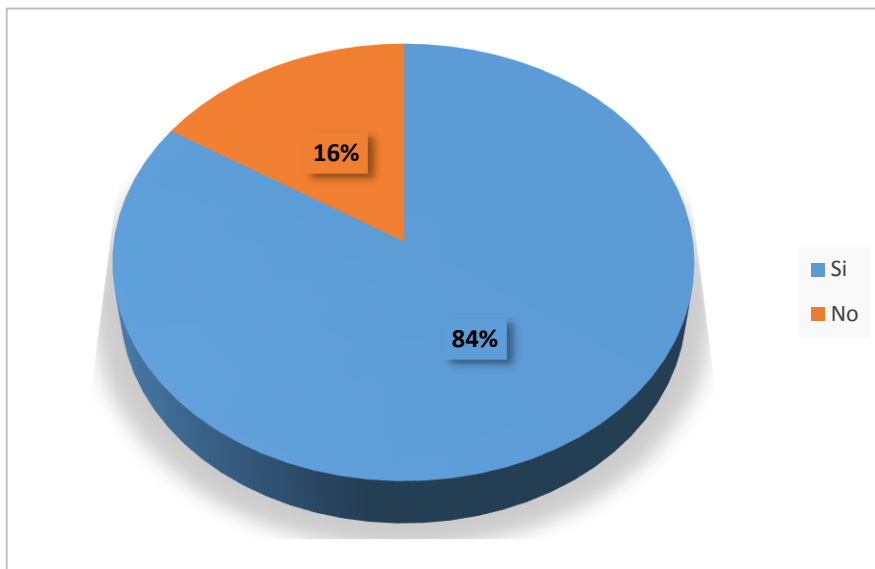


Figura 20: En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo

Fuente: Tabla 20

Interpretación: Se observa que del 100% de los encuestados el 84% (16) los créditos solicitados si fueron aceptados mientras que el 16% (3) fue negado al otorgamiento de créditos.