



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO-RUBRO-COMPRA/VENTA DE  
ABARROTOS DEL DISTRITO DE HUARAZ, 2015**

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

**AUTORA:**

**BACH. FIORELA PILAR BAUTISTA CABALLERO**

**ASESOR:**

**DR. CPCC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ**

**HUARAZ – PERU  
2018**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO-RUBRO-  
COMPRA/VENTA DE ABARROTOS DEL DISTRITO DE HUARAZ, 2015**

## **Jurado Evaluador de Tesis**

Mgter. CPCC Eustaquio Agapito Meléndez Pereira  
**Presidente**

DR. CPCC Félix Rubina Lucas  
**Secretario**

Mg. CPCC. Alberto Enrique Broncano Díaz  
**Miembro**

## **Agradecimiento**

A Dios, por darme la vida permitiéndome haber llegado hasta este momento tan importante de mi vida y formación profesional, concluyendo mis estudios satisfactoriamente y cumpliendo mis objetivos y metas trazadas.

A la ULADECH – CATOLICA, por haber creído en nosotros y habernos formado tanto personal como profesionalmente con ética, valores y conocimientos necesarios, llegando a esta instancia de nuestras vidas.

Al DR. CPCC. Juan de Dios Suárez Sánchez, Docente, tutor, investigador, quien tuvo la paciencia y dedicación, guiándonos con su sabiduría y transmitiéndonos sus conocimientos para nosotros poder elaborar satisfactoriamente nuestra tesis.

**Fiorela Pilar**

## **Dedicatoria**

Con mucho amor y cariño a mis padres Juan y Dionicia, por brindarme los recursos necesarios, siempre dándome el amor y cariño incondicional estando a mi lado en todo momento apoyándome y aconsejándome para llegar a ser profesional.

A mis hermanos, por su apoyo y amor gracias por ayudarme a cumplir mis objetivos como persona y estudiante.

A mi familia en general, porque me han brindado su apoyo incondicional y por compartir conmigo buenos y malos momentos.

**Fiorela Pilar**

## Resumen

Para la presente investigación se planteó como problema general: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes de Huaraz, 2015?, seguido del objetivo general que consistió en determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015. El diseño de investigación fue no experimental; la población muestral estuvo constituida por 48 dueños y/o administradores de empresas dedicadas al sector comercio - rubro Abarrotes del distrito de Huaraz; la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado; se consignaron los principios éticos. Resultados: el 13% utilizó capital propio; el 17% reinvertió sus utilidades; el 8% vendió sus activos; el 4% emitió nuevas acciones para poder financiar su MYPE; el 4% hizo uso de la hipoteca, el 13% recurrió a los bancos; el 17% recurrió a las financieras; el 29% afirmó que si fue aprobado su crédito financiero que solicitó; el 13% invirtió el crédito como capital de trabajo; el 8% hizo uso del crédito para la compra de activos; el 4% utilizó el crédito para mejorar/ampliar su negocio; el 13% solicitó préstamo a los usureros; el 4% hizo sobregiro bancario y el 8% hizo uso del Leasing para financiar su empresa. Conclusión: Quedan determinados las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015; de acuerdo a los resultados empíricos y teóricos obtenidos en la presente investigación.

**Palabras clave:** caracterización, financiamiento, micro y pequeña empresa.

## **Abstract**

For current research was raised as a general problem What are the main characteristics of micro and small businesses in the sector trade item - purchase / sale of groceries of Huaraz, 2015?, followed by the general objective was to determine and describe the main features of the small businesses in the sector of commerce item - purchase / sale of groceries of the District of Huaraz, 2015. The research design was non-experimental; the sample population was constituted by 48 owners and / or managers of companies dedicated to the commerce sector - rubrics of the District of Huaraz; the technique used was the survey and the instrument was the structured questionnaire; the ethical principles were consigned. Results: 13% used their own capital; 17% reinvested their profits; 8% sold their assets; 4% issued new shares to finance their MYPE; 4% used the mortgage, 13% resorted to the banks; 17% resorted to financial ones; 29% stated that they had approved their financial loan that I request; 13% invested the loan as working capital; 8% used credit to purchase assets; 4% use credit to improve / expand the business; 13% requested a loan from usurers; 4% made a bank overdraft and 8% used leasing to finance their business. Conclusion: The main characteristics of the micro and small companies of the sector of commerce, trade - purchase / sale of groceries of the District of Huaraz, 2015, are determined; according to the empirical and theoretical results obtained in the present investigation.

**Key words:** characterization, financing, micro and small business.

## ÍNDICE

	<b>Página</b>
INDICE DE CONTENIDO	
TESIS	ii
FIRMA DE JURADO Y ASESOR	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
ÍNDICE	viii
ÍNDICE DE GRÁFICOS, TABLAS Y CUADROS	x
I. INTRODUCCIÓN	1
II. REVISIÓN DE LITERATURA	13
III. HIPOTESIS	43
IV. METODOLOGÍA	44
4.1. Diseño de la investigación	44
4.2. Población y muestra	45
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores	47
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	48
4.5. Plan de análisis	48
4.6. Matriz de consistencia	49
4.7. Principios éticos	50
V. RESULTADOS	51
5.1. Resultados	51
5.2. Análisis de los resultados	53



<b>VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b>	<b>58</b>
<b>ASPECTOS COMPLEMENTARIOS</b>	<b>61</b>
<b>Referencias bibliográficas</b>	<b>61</b>
<b>Anexos</b>	<b>71</b>

## Índice de tablas y figuras

• <b>Tabla y figura 1</b>	<b>73</b>
• <b>Tabla y figura 2</b>	<b>74</b>
• <b>Tabla y figura 3</b>	<b>75</b>
• <b>Tabla y figura 4</b>	<b>76</b>
• <b>Tabla y figura 5</b>	<b>77</b>
• <b>Tabla y figura 6</b>	<b>78</b>
• <b>Tabla y figura 7</b>	<b>79</b>
• <b>Tabla y figura 8</b>	<b>80</b>
• <b>Tabla y figura 9</b>	<b>81</b>
• <b>Tabla y figura 10</b>	<b>82</b>
• <b>Tabla y figura 11</b>	<b>83</b>
• <b>Tabla y figura 12</b>	<b>84</b>
• <b>Tabla y figura 13</b>	<b>85</b>
• <b>Tabla y figura 14</b>	<b>86</b>

## **I. Introducción**

El presente trabajo de investigación deriva de la línea denominada “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de abarrotes del distrito de Huaraz, 2015” con la finalidad de dar a conocer el tipo de financiamiento que tienen las micro y pequeñas empresas en el rubro que desempeñan en nuestro Distrito de Huaraz.

Siguiendo el proceso metodológico para la demostración del tema de investigación se ha formulado el siguiente problema general: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015?; para dar solución a este problema se formularon los siguientes problemas específicos: ¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento interno de las MYPE del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015? y ¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento externo de las MYPE del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015?

Seguidamente se formuló el objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015, asimismo para lograr el objetivo general, se ha formulado los siguientes objetivos específicos: Describir las principales fuentes de financiamiento interno de las MYPE del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015 y Describir las principales fuentes de financiamiento externo de las MYPE del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015.

Así mismo se propuso como hipótesis general si el financiamiento es la característica principal de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes de Huaraz, 2015? Seguido de sus hipótesis específicas: Es el financiamiento interno la principal fuente de financiamiento de las MYPE del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015 y Es el financiamiento Externo la principal fuente de financiamiento de las MYPE del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015.

Para la elaboración del presente trabajo el tipo de investigación fue cuantitativa, es decir, que haya claridad entre los elementos de investigación que conforman el problema siendo posible definirlo, limitarlo y saber exactamente donde se inicia el problema; el nivel de investigación se desarrolló en forma descriptiva y es importante porque implica la disposición de evaluar y exponer en forma detallada, las características del objeto en estudio y debiéndose limitar a describir la principal característica de la variable en estudio, el diseño fue descriptivo-no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente la variable, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto natural; el estudio tuvo como población 48 micro y pequeñas empresas del cual se tomó como muestra a 24 MYPE que representa el 50% de la población, por el cual en el criterio de inclusión se encuentran las personas que nos brindaron su apoyo e información necesaria para el desarrollo de la investigación, por ende en el criterio de exclusión se considera al 50% de la población por el motivo de no poder colaborar con información y tiempo necesario para la encuesta que se realizó; por tanto respetando los principios éticos se tomó como muestra a 24 MYPE; así mismo se utilizó la técnica de recolección de datos con la encuesta respectiva, utilizando como instrumento el cuestionario

estructurado conformado por 14 preguntas; en el análisis de datos recolectados en la investigación se usó la estadística descriptiva inferencial y para la tabulación y obtención de los resultados se hizo uso del programa Excel para establecer si existe la correlación en la variable; generalmente tenemos los principios éticos con el cual se realizó la investigación siendo estos: El consentimiento informado donde se hizo saber a cada uno de los representantes legales de las empresas del rubro compra/venta de abarrotes que el presente estudio es únicamente con fines de investigación, el respeto a la dignidad humana realizándose teniendo en cuenta el respeto a las personas participantes y se obtendrá la información sin mediar su honra y honor, la Honestidad como en todo trabajo de investigación científica este principio se tuvo en cuenta en el presente estudio de investigación a fin de reflejar los resultados obtenidos con objetividad, veracidad y coherencia; obteniendo como resultados lo siguiente: el 13% utilizó capital propio; el 17% reinvertió sus utilidades; el 8% vendió sus activos; el 4% emitió nuevas acciones para poder financiar su MYPE; el 4% hizo uso de la hipoteca, el 13% recurrió a los bancos; el 17% recurrió a las financieras; el 29% afirmó que si fue aprobado su crédito financiero que solicitó; el 13% invirtió el crédito como capital de trabajo; el 8% hizo uso del crédito para la compra de activos; el 4% utilizó el crédito para mejorar/ampliar su negocio; el 13% solicitó préstamo a los usureros; el 4% hizo sobregiro bancario y el 8% hizo uso del Leasing para financiar su empresa.

Con esta investigación realizada se procura analizar las fuentes de financiamiento que mejor beneficien a las empresas en mención para que así no obtén por un financiamiento informal donde asumirían un mayor costo de financiación; ya que el monto que ostentan estas empresas son de un capital propio

que no satisface sus necesidades para cubrir su capital de trabajo, así como el de inversión, los cuales son elementos claves para que puedan competir y crecer en el mercado competitivo y perduren en el tiempo. Se beneficiaran todas aquellas empresas que se dedicaran a la venta de abarrotes que necesitan conocer aspectos como el financiamiento que le serán de utilidad para un buen manejo de su negocio y mantengan una sólida y alta rentabilidad.

Justificación teórica, la investigación comprendió un conjunto de teorías relacionados con la investigación de la variable e indicadores, el marco conceptual estuvo conformado por las definiciones y conceptos que le dieron un sustento teórico a la investigación.

Justificación práctica, se prevé que los resultados de la investigación servirán como un marco orientador para las MYPE de abarrotes para la toma de decisiones en la aplicación del financiamiento y servirá como fuente de información a los futuros investigadores de la especialidad, como también será de utilidad para los diferentes ámbitos geográficos del departamento de Ancash.

Justificación metodológica, el trabajo de investigación ayudo en la elaboración del instrumento de medición y la aplicación de la técnica adecuado al estudio, con base a las variables e indicadores de investigación.

Por tanto la investigación acerca de la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015 es de gran importancia ya que nos muestra cuantitativamente el nivel de financiamiento en el que incurren estas micro y pequeñas empresas en nuestro ámbito de estudio.

Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) surgen de la necesidad que no ha podido ser satisfecha por el estado, tampoco por las grandes empresas nacionales ni las inversiones de las grandes empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo, y por lo tanto estas personas guiadas por esa necesidad buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingreso; y para ello, recurren de diferentes medios para conseguirlo, creando sus propios negocios a través de pequeñas empresas con el fin de auto-emplearse y emplear a sus familiares bajo el panorama en la que están sumergidas en el que se vive a diario, las MYPE empezaron a tomar mayor fuerza en el país en el ahora tanto en el contexto económico como social. En el Perú el sector de la micro y pequeña empresa es revalorado y tomado en cuenta dentro del escenario económico y el panorama de las sociedades.

Hoy en día las Micro y Pequeñas empresas tienen problemas de carácter económico, como es la falta de capital de trabajo existiendo una necesidad de adquirir dinero de los mercados financieros para poder invertir y desarrollarse, manteniéndose en el mercado logrando una rentabilidad favorable.

Las grandes empresas que operan hoy en día en nuestra sociedad empezaron como pequeñas empresas ayer. La gran industria no existiría sin la empresa familiar, micro o pequeña empresa.

De esta manera desde los años 90 hasta la actualidad se produjo una tercerización de empleo, reemplazándose las actividades productivas por el servicio y comercio. Bajo este rápido crecimiento del número de MYPE y de trabajadores independientes, se promulgo la ley de promoción y formalización de micro y pequeñas empresas (2003), cuyos ejes principales son la competitividad y las exportaciones, los organismos institucionales de las MYPE y las tributaciones

correspondientes; sin embargo, no se contemplan las temáticas relacionadas con las condiciones de trabajo digno ni la correspondiente penalización por la utilización de mano de obra infantil, horas extras de trabajo no remuneradas, la explotación de trabajadoras(es) programadas de capacitación y facilitación orientados a informar sobre los derechos u obligaciones que se desprenden de libre ejercicio de desempeñarse como independiente o micro y pequeño empresario. No es sino hasta mediados del 2008, cuando se promulga una ley correctiva de la anterior, en la que se incluye el derecho al trabajador a un trabajo digno y se otorgan a los trabajadores de las MYPE el acceso a un seguro social, con un coste para el estado alrededor de 40 millones de dólares, además de facilitar un menor impuesto a la renta y mejores condiciones de acceso a la financiación. Sin embargo, así como se ofrecieron oportunidades, también se eliminaron otros derechos. Con la primera ley MYPE 28015, una empresa mediana era considerada como tal, cuando tenía en su planilla de recursos humanos de 10 hasta 50 trabajadores; sin embargo, con la nueva ley 1086 este número sufrió una variación. Con esta modificación en la legislación se contempla como pequeña empresa a aquellas que se presentan entre 10 a 100 trabajadores y se dispone (debido a que ya no son empresas medianas) que dejen de regirse por la ley general del trabajo, lo que significa un recorte sobre el derecho a la CTS, las vacaciones, las gratificaciones y los sueldos por despidos injustificados, degradándose, por tanto, los derechos de cerca de un millón seiscientos mil trabajadores.

Hoy en día, es cada vez más difícil que una familia alcanza a cubrir sus necesidades con una sola fuente de ingresos; por lo tanto cada vez más personas analizan la posibilidad de crear un negocio familiar para obtener un ingreso extra que



en muchos casos le permite a la familia desarrollarlo desde la comodidad de su hogar.

Este negocio familiar puede convertirse en la principal fuente de ingresos de la familia, y ser una ocupación a tiempo parcial, a medida que sea más rentable se convierte en una ocupación a tiempo completo.

Así mismo, las MYPE son una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contempla en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

La MYPE es un motor generador de empleo, ingresos y descentralización. El estado debe participar activamente en la promoción y desarrollo de este sector, ya que hay que aprovechar el emprendimientos de los peruanos y las ganas de trabajar, si se aprovecha este motor, el desarrollo se encontraría mucho más cerca, ya que se disminuiría el nivel de desempleo como pobreza y centralización en el Perú.

Las MYPE han adquirido un papel preponderante en la economía peruana ya que aquí encontramos al 98% de las empresas del Perú. Estas aportan el 42% del PBI y emplean a casi el 80% de la Población económicamente activa. Esto lo comprobamos fácilmente ya que actualmente nos topamos cada cinco minutos con un negocio o una persona ofreciendo diversos servicios. Este es el sector más importante ya que además genera ingresos para la población. Ahora también se le considera como motor generador de descentralización ya que gracias a su flexibilidad puede adaptarse a todo tipo de mercado, es por eso que está presente en todas las regiones del Perú aunque la gran mayoría está aún centrada en Lima. Además la MYPE ha 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%.

Sin embargo, el Perú tiene muchas oportunidades para ser exitoso, pero no las puede aprovechar, simplemente por los obstáculos para acceder al financiamiento por parte de las MYPE, ya que desde el punto de vista de la demanda, se encuentran los altos costos del crédito, la falta de confianza de las entidades financieras, la petición de excesivas garantías, los plazos muy cortos, entre otros. Dadas estas dificultades, los micro y pequeños empresarios tienen que recurrir a prestamistas usureros y asociaciones de crédito.

En nuestra región Ancash el 99,76 % tiene la participación de la MYPE que realmente espero que no se deje de lado a este sector porque observamos el esfuerzo de los emprendedores ancashinos, a través de muchas décadas se vive una realidad de constante crecimiento y desarrollo que no solo se ha visto generado por su actividad principal como es la agricultura y el turismo, sino también por el sector micro empresarial que día a día viene consolidándose con negocios de compra – venta de abarrotes que abastecen a las necesidades de las persona, con el financiamiento de capital propio y otros con financiamiento de los bancos y cooperativos o cajas y/o terceros que nos les cobren mucho el interés.

El sector micro empresarial del Distrito de Huaraz está constituido en su mayoría por unidades económicas de pequeña escala, conocidas como microempresas, las cuales son de carácter familiar, participando tanto en el sector formal como en el informal, pero que no se mantienen a modo de subsistencia sino que éstas han logrado surgir en el tiempo.

Por su parte Cook (2007). En su informe final de tesis acerca del “diseño de un centro articulador de servicios empresariales para MYPE”. Santiago de Chile. Sostiene que las MYPE son un sector de la economía que se caracteriza por su bajo nivel de productividad e ingresos, así como por su fuerte tendencia a operar en el sector no estructurado.

Paz (2012). En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de la micro y pequeña empresa del sector comercio–rubro compra/venta de calzado del distrito de Chimbote, periodo 2011-2012” llegó a la conclusión que los microempresarios no pueden triunfar en los negocios aun siendo personas tan ingeniosas, creativas y con inmensa capacidad para solucionar problemas por el desconocimiento de técnicas y procesos de gestión, falta de información del mercado, de la economía, y sobre todo, por la falta de financiamiento adecuado y de capacitación. Hay muchas personas con ganas de emprender un negocio y no puedan porque no cuentan con los conocimientos necesarios del negocio, muchas veces se lanzan como se dice, a una piscina sin fondo, no saben muy bien o nada del negocio, lo inician, hacen malas administraciones de su dinero, disminuye su capital hasta que llegan a quebrar; pero en otros casos, las personas pueden conocer el tipo de negocio, pero no conocen de finanzas ni contabilidad, es por ello, que se dejan estafar con grandes pérdidas, o en el peor de los casos, con pérdida de todo su capital. Esto les pasa por lo general, al trabajar con familiares que de alguna forma la confianza hace que se dejen estafar (piensan que los lazos familiares son suficientes y que no hace falta papeles ni formalización).

Osorio (2013). En su tesis titulada: “Las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector

construcción del Distrito de Independencia-Huaraz, periodo 2009-2010” Las micro y pequeñas empresas son además, una fuente importante de ingresos y empleos, un estamento estabilizador en cualquier sociedad. Sin embargo, estas empresas sufren desventajas respecto a las empresas grandes en cuanto acceso a mercados, créditos, tecnología y otras dimensiones importantes para su funcionamiento.

Guevara (2012). En su tesis titulada: “Caracterización Del Financiamiento, La Capacitación Y La Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas (MYPE) Del Sector Servicios. Rubro Restaurantes - Distrito De Chimbote. Periodo 2010-2011” hace mención que las MYPE contribuyen con casi la mitad del Producto Bruto Interno, que ocupa a 75 de cada 100 personas de la Población Económicamente Activa (PEA), y su complejidad económica productiva se incrementa por su precariedad social. Por ello, se requiere de un enfoque incluyente para atender a la MYPE como parte de la estrategia del Desarrollo Nacional. La MYPE no es el reino de la informalidad sino el mundo de la potencialidad emprendedora y productiva.

En América Latina y el Caribe, las MYPE son los motores del crecimiento económico, por ello, es preocupación de los gobiernos de turno y de la sociedad civil en general, generar los instrumentos adecuados para apoyarlas. Estos instrumentos son fundamentalmente el financiamiento (créditos) y la capacitación empresarial.

Sin embargo, recién en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias y no bancarias están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento hacia las MYPE.

León y Schereiner establecen que las entidades financieras de los países latinoamericanos tienen que implementar algunos mecanismos financieros favorables para satisfacer las necesidades financieras crecientes de las MYPE.

En el Perú los negocios pequeños de compra y venta de abarrotes muestran una clara tendencia creciente. Aun mostrando esta un panorama positivo, la comercialización de abarrotes llega a presentar problemas que parten de un alto nivel de endeudo, que eleva el costo del crédito, hasta la competencia desleal en el mercado interno. Factores que afectan principalmente a las pequeñas y microempresas, que necesitan modernizarse.

Las micro y pequeñas industrias (MYPE) se constituyen como el eje del desarrollo industrial, debido a su capacidad para crear empleos, flexibilidad en la estructura organizacional, adaptabilidad a la innovación y a los movimientos del mercado; sin embargo, las MYPE no tienen acceso a los apoyos financieros preferenciales que ofrece la banca de desarrollo debido a que éstos se otorgan a través de intermediarios financieros. A la banca comercial no le es atractivo operar un recurso de fomento en este segmento de empresas, por la baja rentabilidad y la complejidad que representa el volumen de operaciones.

En el Perú el número de micro y pequeñas empresas es del 98.35% del total de empresas, pero como se puede apreciar, la realidad generadora de estas micro y pequeñas empresas es limitada, porque no están en competencia internacional. Ante estos problemas el gobierno ha creado un programa especial de apoyo financiero para las micro y pequeñas empresas, el cual contara inicialmente con 200 millones de recursos en el banco de la nación, pero esto no es suficiente porque sólo van a favorecer a 100 mil micro y pequeñas empresas del Perú.

Rengifo (2011) menciona, que las MYPE representan el 98,3% del total de empresas existentes en el país (94,4% micro y 3,9% pequeñas). Sin embargo, el 74% de ellas opera en la informalidad.

Según la edición del Microscopio Global (2012), el Perú es uno de los países que promueve el desarrollo de micro y pequeñas empresas, manteniéndose líder entre países con mejor entorno para micro finanzas, siendo las entidades micro financieras las que generan mayor sustento a las MYPE.

Actualmente los micro y pequeños empresarios peruanos se sienten mucho más seguros, ya que su nivel de confianza para hacer negocios alcanzó su nivel más alto en los últimos seis años (Comercio, 2012). Según SUNAT, del millón de empresas inscritas, 95% son MYPE, el 4% medianas y el 1% grandes. Por lo que se considera que las MYPE son de vital importancia para el crecimiento del Perú, estimándose un aporte al PBI del 42,1% y del 77% a la generación de empleo, según ESÁN.

Chávez (2014) menciona que en la Región Ancash las MYPE, también son la base fundamental de la economía del país, que estas representan la mayor parte de empresas constituidas en la región. Son aquellas MYPE, que se dedican a la prestación de servicio de peluquerías al público, estas empresas han incrementado en estos últimos años, este tipo de negocio son rentables y generan una gran cantidad de fuente de trabajo para la familia, la mayoría de las MYPE han iniciado su actividad económica con sus propios recursos y algunas empresas han recurrido al financiamiento para implementar y mejorar su empresa. En el sector manufacturero hasta julio del 2012 se constituyeron 3152 empresas del cual el 97.3%, son microempresas, el 2.4% son pequeñas empresas y el 0.2% corresponde a Medianas/Grandes empresas. De igual forma sucede en los demás sectores. Confirmando así que en Ancash y en el Perú las MYPE son las principales unidades económicas y generadoras de empleo.

## **II. Revisión de literatura**

### **2.1. Antecedentes**

#### **Internacionales:**

**Algieri (2011)** tesis de maestría sobre las Alternativas de financiamiento para la pequeña y mediana empresa (PYME) de las industrias metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto, Estado Lara. Cuyo objetivo logrado fue conocer las Alternativas de financiamiento para la pequeña y mediana empresa (PYME) de las industrias metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto, Estado Lara. Para ello la investigación está concebida en la modalidad de campo de carácter descriptivo el tipo fue cuantitativo de nivel descriptivo; diseño descriptivo simple. La población estará conformada 66 pequeñas y medianas empresas de este sector con una muestra de 60. Para la recolección de la información se utilizó un cuestionario de preguntas cerradas en escala Likert siguiendo luego con un análisis detallado de las preguntas en el mismo orden que fueron planteadas. Para concluir, se pretende dejar en claro que existe una gran variedad de entes que financian este tipo de empresas, y que los empresarios las desconocen en su mayoría, por lo que se recomienda crear una base de datos con dichos entes de modo que ellos puedan ofrecer información a los empresarios sobre el tipo de financiamiento que pueden ofrecerles.

**Velecela (2013)** en su tesis titulada “Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES” en el que tuvo por objetivo identificar y calificar las posibilidades de financiamiento que el Ecuador otorga, considerando las que ofertan las

instituciones bancarias y organizaciones auxiliares del sistema financiero Ecuatoriano que están encausadas a pequeñas y medianas empresas (PYMES), de igual manera los sistemas e información requerida por estos para viabilizar una oportunidad de financiamiento, se utilizó el método inductivo con el análisis de las muestras poblacionales, con una población de 57,375 empresas y llegando a la conclusión que en el Ecuador existe una problemática enmarcada con respecto al financiamiento de las PYMES ya que no existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES, demasiada informalidad en los propietarios de las PYMES y que los propietarios de estas PYMES no visualizan su empresa a largo plazo.

### **Nacional**

**Soto (2015)** en su investigación titulada “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de abarrotes - distrito de San Vicente de Cañete, 2014” tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de abarrotes – distrito de San Vicente de Cañete, 2014; utilizando una metodología de tipo cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, con una población de 30 microempresas y una muestra de 15, utilizando la técnica de la encuesta realizada por 32 preguntas cerradas, obteniendo los resultados de la siguiente manera: Respecto a los empresarios y las MYPE: el 93% de los dueños o representantes legales estudiados son adultos, el 80% son del



sexo femenino y el 53% tiene secundaria completa. Así mismo, el 93% de los dueños o representantes legales de las MYPE estudiados afirma que tienen más de 03 años en la actividad empresarial, el 80% no tiene ningún trabajador eventual, y el 53% formó la MYPE para sobrevivir. Respecto al financiamiento: el 100% de las MYPE estudiadas financió su actividad económica recurriendo a fondos financieros de terceros y el 93% dijo que invirtió los créditos solicitados en capital de trabajo, mejoramiento y ampliación de su local. Respecto a la capacitación: el 80% de las MYPE estudiadas dijo que no recibió capacitación antes del otorgamiento de los préstamos; así mismo, el 100% no ha recibido capacitación en los últimos años. Sin embargo, el 100% considera que la capacitación es relevante para sus empresas. Respecto a la rentabilidad: el 87% de las MYPE estudiadas afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, el 100% comentó que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 100% afirmó que en los dos últimos años su rentabilidad no mejoró. Finalmente, se concluye que, la totalidad de las MYPE estudiadas financió sus actividades de comercio con recursos financieros de terceros.

**Mejía (2014)** en su tesis titulada: “El financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro restaurantes del distrito de Piura, 2014”. Tuvo como objetivo general, determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro restaurantes del distrito de Piura, 2014. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y el diseño no experimental. Obteniendo como resultado que el 30% de las MYPE cuentan con más de tres años de actividad, que en el 70% de las MYPE laboran de dos a cuatro trabajadores, que el 100% se encuentran formalizadas

y fueron creadas con el objetivo de obtener ganancias. Que el 80% de los propietarios tiene entre 30 a 50 años de edad, que el 60% son de sexo masculino, que el 40% tiene estudios superiores técnicos completos, que son las Cajas Municipales las que financian su capital de trabajo en un 70% que han recibido capacitación para administrar el crédito recibido, que el 100% capacita y adiestra a su personal y que su rentabilidad aumentó gracias al financiamiento y capacitación

**Infante (2013)** tesis de titulación sobre “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro venta de artículos de ferretería del Distrito Sullana, 2013-2014. La investigación tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro venta de artículos de ferretería del distrito de Sullana, 2013. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 40 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 27 preguntas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: el 62.5% de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento de los bancos y el 50% lo usaron como capital de trabajo. En cuanto a la capacitación, el 52.5% de las MYPE no capacitan a su personal y el 47.5% si lo hacen. Así mismo, el 42% se ha capacitado dos veces. En cuanto a la rentabilidad el 100% de las MYPE encuestadas considera que su rentabilidad ha mejorado. Las conclusiones son: La mayoría de las MYPE obtiene financiamiento de los bancos y más de la mitad no capacitan a su personal.

**Paico (2013)** en su investigación titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios – rubro taller de mecánica del Distrito de Piura: periodo 2013” teniendo como objetivo

general determinar las Principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector servicios del rubro Taller Mecánica del Distrito de Piura Periodo 2011, utilizando una metodología de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, con una población de 14 MYPE y una muestra de 7 MYPE , utilizando la técnica de la encuesta realizada por 21 preguntas, obteniéndose así la conclusión de que las MYPE financiaron su negocio por terceros.

**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” el cual tuvo como objetivo de estudio establecer la caracterización de los Empresarios, las MYPE, financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas en el sector comercio en el Distrito de Tambo grande durante el periodo 2010 - 2011. La investigación es de carácter cuantitativa-descriptiva utilizando herramientas de recojo de información como el cuestionario, 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.

**Dezar (2013)** en su tesis titulada “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de talara alta, periodo 2011” tuvo como objetivo general de determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del Sector Servicios - Rubro Restaurantes de Talara Alta, Periodo 2011; utilizando una metodología de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, con una población de 30 MYPE y una muestra de 20 MYPE , utilizando la técnica de la encuesta obteniendo los siguientes resultados: En la Gráfica 10 se observa que el 80% de las MYPE posee financiamiento con terceros. Así en la Gráfica 11 se observa que el 80% de las MYPE el 60% ha recibido crédito de entidades no bancarias y, la Gráfica 13 determina que del 60% que sí recibió crédito el 40% lo utilizaron para el mejoramiento y/o ampliación del Local, el 10% para compra de insumos, el 5% para compra de activos y el 5% restante lo utilizó para otros fines llegando a las siguientes conclusiones: Del 100% el 60% de las MYPE que recibió crédito financiero, el 20% lo obtuvo de entidades bancarias y el 60% restante lo obtuvo de entidades no bancarias. Del 60% del crédito obtenido el 40% lo utilizó para el mejoramiento y/o ampliación del local, el 10% para compra de insumos, el 5% para compra de activos y el 5% restante lo utilizó para otros fines.

**Valencia (2013)** en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes de la ciudad de Talara - La Brea negritos periodo 2011” tuvo como objetivo general conocer las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes

periodo 2011 en la ciudad de Talara – La Brea Negritos. Esta investigación fue cuantitativa y de nivel descriptiva. Mediante un cuestionario estructurado se encuestó a 15 comerciantes de la ciudad Talara determinar si presentan un beneficio que les ayuden a salir adelante mediante financiamiento. Los principales resultados que se obtuvieron son los siguientes: Respecto al financiamiento de las MYPE: el 53% comentó que si es mejor el financiamiento a corto plazo, además el 60% comentó que sí pagan impuestos, mientras que el 40% no. Respecto a la capacitación de las MYPE: el 73% la empresa los ha capacitado y el 27 por cuenta propia. Respecto a la rentabilidad de las MYPE: El 87% comentó que el crédito recibido mejoró la rentabilidad y el 13% no.

**Alcalá (2012)** en su investigación titulada “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes del distrito de Imperial - Cañete – 2014”, tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro venta de abarrotes del distrito de Imperial – Cañete, 2014. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 15 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 32 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: El 93% de los dueños o representantes legales de las MYPE estudiados son adultos, el 53% son del sexo masculino y el 53% tiene secundaria completa. Así mismo, las principales características de las MYPE estudiadas son: El 87% tienen más de 3 años en la actividad empresarial y el 60% tienen trabajadores eventuales. Respecto al financiamiento: El 63% de las MYPE estudiadas, desarrollan sus

actividades productivas a través del financiamiento del sistema bancario y no bancario, el 45% precisa que el crédito otorgado fue de corto plazo y el 55% dijo que fue a largo plazo, el 18% dijo que invirtió el crédito en ampliación de local y el 55% lo hizo en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: El 53% de las MYPE estudiadas, no recibieron ninguna capacitación previa al otorgamiento del crédito, el 27% dijeron que sus trabajadores si recibieron capacitación, el 27% dijo que la capacitación es una inversión para su empresa y el 27% manifestaron que la capacitación si es relevante para la empresa. Respecto a la Rentabilidad: El 53% de las MYPE estudiadas dijeron que los créditos que obtuvieron si mejoro la rentabilidad de sus empresas, el 47% dijeron que la capacitación si mejoro la rentabilidad, y el 60% manifestaron que la rentabilidad de sus microempresas si había mejorado en los dos últimos años.

**Chávez (2014)** en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – Rubro compra/venta de abarrotes de San Luis – Cañete, 2014”, tuvo como objetivo principal describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de abarrotes de San Luis -Cañete, 2014. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo 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.

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

**Tintaya (2013)** en su investigación titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo - rubro hospedaje, en el distrito de Tacna, período 2012 – 2013”,

tuvo como objetivo principal describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector Turismo, rubro Hospedajes en el Distrito de Tacna 2012 – 2013. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 15 microempresas, de una población de 15 empresas del sector Turismo y rubro mencionado, a quienes se aplicó un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: El 100% son adultos, el 67% tienen estudios superiores universitarios completos y el 53% son casados. Respecto a las características: El 34% están en el rubro y sector hace más de 3 años, el 100% afirma que su empresa es formal, el 54% tienen de uno a más de 3 trabajadores permanentes y el 100% fueron creadas con el propósito de obtener ganancias. Respecto al financiamiento: El 20% fue financiado con capital propio el 80% recibieron créditos financieros de terceros para su negocio siendo el 33% del sistema bancario, en el año 2012, el 20% fue a largo plazo. Respecto a la capacitación: El 53% si recibieron capacitación para el otorgamiento del crédito, el 47% ha recibido un curso de capacitación. Respecto a la rentabilidad: El 80% considera que el financiamiento otorgado si ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, el 86% manifestaron que la capacitación si ha mejorado la rentabilidad de la empresa y el 93% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas si mejoro en los 2 últimos años.

**Quiñones ( 2014)** en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro bodega - compra y venta de productos de abarrotes del distrito de Tacna, período 2012 – 2013”, tuvo como objetivo general determinar la caracterización del



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

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

100% de las MYPE obtuvieron rentabilidad y que de este porcentaje el 27% consiguió una rentabilidad superior al 50%.

**Lluén (2013)** en su investigación titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector comercio - rubro artículos de limpieza, de la ciudad de Piura, periodo 2011”, tuvo como objetivo principal conocer las características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las MYPE del Sector Comercio – Rubro artículos de limpieza en la ciudad de Piura, periodo 2011. La investigación es descriptiva y se tomó una muestra de 30 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 18 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los Empresarios y las MYPE: Los empresarios encuestados manifestaron que: El 10% de los encuestados ocupan el cargo de propietarios de las MYPE, el 83% tienen grado de instrucción superior técnica, mientras el otro 17% manifestaron tener grado de instrucción Universitaria. Así mismo, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: El 20% afirman que las empresas MYPE tenía una antigüedad de 3 a 5 años en la actividad empresarial y el 60% de los trabajadores son con contrato y el 40% restante no tienen contrato. Respecto al Financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: El 87% recibió financiamiento o crédito en alguna oportunidad, con préstamos de terceros y el 7% lo invirtieron en el mejoramiento del establecimiento. Respecto a la Capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: El 63% afirma haber recibido asesoramiento por parte de su analista de crédito antes del otorgamiento de un préstamo y el 87% sustenta que la capacitación que reciben sus trabajadores es una inversión. Respecto a la

Rentabilidad: Los empresarios encuestados manifestaron que: El 80% manifiesta que la rentabilidad del negocio si ha incrementado y el 63% indicó que la rentabilidad estaba de alguna manera relacionada al financiamiento recibido.

## **Regional**

**Vásquez, (2008)** en un estudio “Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo rubro hoteles del distrito de Chimbote”, tuvo como objetivo general analizar la incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo del distrito de Chimbote en los rubros restaurantes, hoteles y agencias de viaje, en el periodo 2005-2006; utilizando el nivel descriptivo, llega a las siguientes conclusiones: a) En la muestra estudiada predomina la instrucción superior universitaria. b) El 72% de los micro y pequeñas empresas del sector turismo estudiadas tienen más de 3 años de antigüedad, destacando el rubro hoteles con 94.7%. c) Las micro y pequeñas empresas del sector turismo estudiadas, reciben créditos financieros en mayor proporción de la banca comercial que de la banca no comercial. d) Los créditos recibidos por las micro y pequeñas empresas estudiadas han sido invertidos en mayores proporciones en: Mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo y activos fijos. e) El 60% de las micro y pequeñas empresas encuestadas manifiestan de que las políticas de atención de créditos han incrementado la rentabilidad de dichas micro y pequeñas empresas. f) También, el 60% de las micro y pequeñas empresas encuestadas perciben que el crédito financiero contribuyó al incremento de la rentabilidad empresarial. g)

Asimismo, el 57% de las micro y pequeñas empresas estudiadas manifestaron que el crédito financiero incremento la rentabilidad en más del 5%, destacando el intervalo de más de 30%, con 16%.

**Balta (2013)** en su tesis titulada “caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta minorista de abarrotes del mercado buenos aires del distrito de nuevo Chimbote, año 2013” teniendo como objetivo determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta minorista de abarrotes del mercado Buenos Aires del Distrito de Nuevo Chimbote, año 2013; utilizando una metodología de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, con una población de 35 MYPE y una muestra de 15 MYPE , utilizando la técnica de la encuesta realizada por 12 preguntas, obteniéndose los siguientes resultados: Con respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, el 66,7% son de género femenino y el 60% tienen estudios secundarios; con respecto a las principales características de las micro y pequeñas empresas, el 53,3% tienen de 4 a 6 trabajadores, el 100% son formales y el 60% se formaron para obtener ganancias; con respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, el 66,7% no recibe crédito de los proveedores, el 73,3% cuenta con capital de terceros, el 100% lo utiliza para capital de trabajo y el 93,3% solicitaron financiamiento montos de S/.10 000.00 a S/.50 000.00 nuevos soles. Finalmente, se concluye que las micro y pequeñas empresas son representadas por personas adultas con experiencia en el rubro y cuentan con personal para atención y almacén entre 4 a 7 trabajadores, además solicitan financiamiento del sistema no bancario para la adquisición de crédito que le

permita tener mayor capital de trabajo, por montos de S/10,001.00 nuevos soles a S/.50 000.00 nuevos soles.

**Gómez (2013)** en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios, rubro restaurantes en el centro comercial espinar, del distrito de Chimbote, período 2011”, tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector Servicios - Rubro Restaurantes del Centro Comercial Espinar, del distrito de Chimbote, Periodo 2011. La investigación fue de tipo descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 15 MYPE de una población de 18 empresas del sector Servicio – Rubro Restaurantes, en el Centro Comercial Espinar, del distrito de Chimbote, Periodo 2011; a quienes se le aplicó una encuesta obteniendo los siguientes resultados: Respecto 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 bancario y El 60% de los microempresarios encuestados invirtieron los créditos recibidos como capital de trabajo. Finalmente, las conclusiones son: Que el empresario identifique la importancia del financiamiento para la capacitación de su personal con el fin de mejorar su rentabilidad mediante el estudio realizado a través de estadísticas a fin de que esta utilice adecuadamente sus recursos obtenidas optimizando la gestión para su expansión y crecimiento empresarial.

**Paredes (2015)** en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro confecciones de prenda de

vestir del distrito de Chimbote, 2013”, tuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) del sector servicios – rubro confecciones de prendas de vestir del distrito de Nuevo Chimbote, 2013. La investigación fue no experimental – transversal y descriptivo, para el recojo de la información se tomó una población muestral de 23 Micro y Pequeñas Empresas (MYPE), a quienes se les aplicó un cuestionario de 17 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: El 91,3% de los Representantes Legales de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) encuestadas recibieron crédito financiero para su negocio pero el 60,9% desconocen de la tasa de interés cobrada, de los tipos de préstamos que ofrecen las entidades bancarias debido a que no recibieron capacitación y asesoramiento antes del otorgamiento del crédito, lo que hace que recurran a cualquier entidad o persona pagando intereses altos y compren maquinarias a un precio elevado. Finalmente, las conclusiones son: La mayoría de Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) encuestadas del sector servicios confecciones de prendas de vestir del Distrito de Nuevo Chimbote, desconocen sobre las características del financiamiento.

**Torres (2013)** en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y la capacitación en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro suministros de cómputo del distrito de Chimbote, 2013”, tuvo como objetivo principal determinar y describir las principales características del financiamiento y la capacitación de las MYPE del sector comercio-rubro suministros de cómputo del Distrito de Chimbote, 2013. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 10 microempresas, a quienes se les aplicó un

cuestionario de 16 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% de los encuestados son adultos, el 57% es masculino y el 50% tiene secundaria completa. Así mismo, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: El 100% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 71% tienen trabajadores eventuales. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 86% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 33% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 86% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 7% si recibió capacitación y el 71% recibió un sólo curso de capacitación.

### **Local**

**Chávez (2014)** en su tesis titulada “El financiamiento y la rentabilidad de las MYPE, en el sector servicios, rubro peluquerías del distrito de Huaraz, 2012”, tuvo como objetivo general determinar y describir el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro peluquerías del distrito de Huaraz 2012”. La investigación fue cuantitativa –descriptiva. Para el recojo de la información se escogió una muestra de 25 MYPE de una población de 25, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas, usando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: el 64% de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario y el 36% del financiamiento recibido lo utiliza en compra de

activos; el 28% en capital de trabajo. Las dificultades para acceder al financiamiento son las garantías con 32%, altos intereses el 28%, plazos cortos con 24% y procedimientos largos el 16%. Y Finalmente las conclusiones son: La mayoría de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento de entidades bancarias y no bancarias y ha permitido aumentar los ingresos, y obtuvieron mejor rentabilidad las empresas que accedieron al financiamiento.

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

**Garay (2014)** en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector manufactura - rubro actividades de impresión



del distrito de Huaraz, 2014”, tuvo como objetivo principal describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector manufactura – rubro actividades de impresión del distrito de Huaraz, 2014. La investigación fue del tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño transaccional, el recojo de la información se realizó de forma dirigida a una población de 49 representantes legales de MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario de 15 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta, y se obtuvo los siguientes resultados: Del total de los representantes legales encuestados el 65.3% son de sexo masculino, entre 41 a 50 años de edad, el 87.8% de ellos ocupan el cargo de gerente general con más de 6 años en el rubro, además el 93.9% de las MYPE cuentan desde 1 a 3 trabajadores y, fueron creadas tanto para ayudar a la familia como generar ingresos. En cuanto a la fuente de financiamiento, el 55.1% lo hicieron con ahorros propios, y el 100% solicitó financiamiento durante el año que se realizó la investigación, de los cuales el 87.76% fueron atendidos y del cual el 65.3% lo destinó a capital de trabajo. Finalmente se llegó a la conclusión de que las MYPE del rubro estudiado en su mayoría recurren al financiamiento propio con menor uso del crédito bancario, ya que los empresarios perciben que las entidades financieras desconfían del otorgamiento del crédito a las MYPE porque son muy jóvenes, siendo éste uno de los motivos para que las empresas del sector no se desarrollen en su magnitud.

**Mota (2013)** en su tesis titulada “El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro restaurantes de la provincia de Huaraz, año 2013”, tuvo como objetivo principal describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio

de los Restaurantes. La metodología utilizada para el logro de los objetivos fueron: Tipo de estudio de carácter Descriptivo - Cuantitativo, No experimental, el nivel de la investigación fue de carácter aplicativo, el diseño de investigación fue descriptivo simple con una población de 15 Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio y una población muestral de 15 representantes de las Empresas en mención, como técnica se utilizó la encuesta, por medio del cuestionario estructurado el cual permitió recoger los datos para su procesamiento y análisis. Finalmente, se llegó a la conclusión que las principales características del financiamiento de las (MYPE) del sector servicio de los Restaurantes, la forma que se obtiene el dinero son financiadas por entidades bancarias y mayoritariamente por entidades no bancarias, se hacen a través de créditos, a plazo, en cuanto a la rentabilidad lograron tener utilidades en un determinado periodo con los microcréditos que fueron obtenidos.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento**

Autores como Modigliani y Miller (1958), con su Teoría de Financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

Según Gitman (1996), en su libro principios de administración financiera,

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

Según Pérez y Campillo (2011). La provisión de financiamiento eficiente y efectivo ha sido reconocida como un factor clave para asegurar que aquellas empresas con potencial de crecimiento puedan expandirse y ser más competitivas. Las dificultades de acceso al crédito no se refieren simplemente al hecho de que no se puedan obtener fondos a través del sistema financiero; de hecho habría esperar que si esto no se soluciona, no todos los proyectos serían automáticamente financiados. Las dificultades ocurren en situaciones en las cuáles un proyecto que es viable y rentable no es llevado a cabo (o es restringido) porque la empresa no obtiene fondos del mercado, como se ha visto anteriormente, las MYPE, necesitan de capital en efectivo para hacer frente a los distintos gastos de inversión y de operaciones. Es importante asesorarlas para que sepan escoger la mejor fuente de financiación. Generalmente, dentro de las MYPE existe un segmento que, por sus condiciones de informalidad, no tiene acceso a las fuentes formales de crédito. Esto por no tener las garantías suficientes lo cual las obliga a recurrir a fuentes informales que, en algunos casos, cobran tasas de interés muy altas que les impiden salir adelante.

El predominio de las instituciones financieras se explica, por un lado, por la necesidad del capital de la microempresa y, por otro, por las ventajas que representa para este tipo de instituciones prestar este servicio al poder llegar a ser sostenibles, ahora que la cooperación internacional ha disminuido las donaciones.

### **La Teoría Tradicional de la Estructura Financiera**

La teoría tradicional sobre 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 Resultado Bruto o de Explotación (RE) y Resultado Neto (RN), 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. Durand (1952)

### **Teoría de la MYPE**

### **Teorías Del Desarrollo De Las MYPE**

Según Díaz y Jungbluth (1999) se entiende por desarrollo cuando las micro y pequeñas empresas dispongan de mecanismos de facilitación y promoción de acceso

a los mercados, la asociatividad empresarial, las compras estatales, la comercialización, la promoción de exportaciones y la información sobre este tipo de empresas; todo lo cual puede encaminarse positivamente con una adecuada dirección y gestión empresarial que lleve a cabo la planeación de las actividades y recursos, establezca una organización estructural y funcional que permita las actividades del giro empresarial; se tomen las decisiones más adecuadas por parte de la dirección; se coordinen todos los elementos y controlen los recursos en forma continuada.

Flores (2004) indica que se estará frente al desarrollo de las MYPE, cuando el Estado impulse la modernización tecnológica del tejido empresarial de estas empresas y el desarrollo del mercado de servicios tecnológicos como elementos de soporte de un sistema nacional de innovación continua. El Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología –CONCYTEC- debería promover, articular y operativizar la investigación e innovación tecnológica entre las Universidades y Centros de Investigación con este tipo de empresas. El estado debe promover el acceso de las micro y pequeñas empresas al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados. El Estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de micro finanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros. El Estado, a través de la Corporación Financiera de Desarrollo –COFIDE- debe promover y articular íntegramente el financiamiento, diversificando, descentralizando e incrementando la cobertura de la oferta de servicios del mercado financiero y de capitales en beneficios de estas empresas.

## **2.3 Marco conceptual**

### **Definición De Financiamiento**

El financiamiento consiste en financiar una determinada empresa, adquisición, o proyecto, lo cual en algunos supuestos consiste en otorgar un crédito, y en otros casos otro tipo de contratos, entre otros tantos supuestos de financiamiento.

### **Dimensiones del Financiamiento**

Las micro, pequeñas y medianas empresas representan el principal motor de la economía para el crecimiento de la productividad, la generación de empleo y la reducción de la heterogeneidad estructural. Sin embargo, la importancia de las empresas de menor tamaño contrasta en América Latina con el escaso financiamiento al que tienen acceso. La dimensión del financiamiento constituye un elemento clave para entender la trayectoria de estas empresas en la región, así como sus niveles de productividad, capacidad de innovación e integración a cadenas globales de valor.

#### **2.3.1 Clases de Financiamiento**

El financiamiento según su procedencia se clasifica en:

## **Financiamiento Interno**

Es el financiamiento que realiza una Pyme y la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales, este tipo de financiamiento se da en el momento que la empresa puede realizar sus actividades con su capital propio, que puede ser proporcionado por sus socios y/o accionistas como ocurren en muchas empresas.

### **a) Capital propio**

Es el financiamiento que realiza la persona o empresa con su capital propio libre de préstamos de terceros, en el cual puede ser ahorros personales y/o aportaciones de socios/accionistas.

### **b) Utilidades Reinvertidas**

Esta fuente es muy común, sobre todo en las empresas de nueva creación, y en la cual, los socios deciden que en los primeros años, no repartirán dividendos, si no que estos son invertidos en la organización mediante la programación predeterminada de adquisiciones o construcciones (compras calendarizadas de mobiliario y equipo, según necesidades ya conocidas).

### **c) Venta de Activos**

Una pyme se financia a través de la venta de sus activos como podría ser la venta de terrenos, edificios o maquinaria en desuso para cubrir necesidades financieras.

### **Financiamiento Externo**

El financiamiento externo proviene de personas, empresas o instituciones ajenas a la organización que los recibe.

#### **a) Emisión de Nuevas acciones**

La emisión de nuevo capital social común y consecuentemente la incorporación de recursos frescos a la empresa es muy importante, ya que se logran los siguientes elementos financieros: Se solidifica la estructura financiera de la empresa, pues se incorporan nuevos recursos cuya contra partida es el capital social. Se reduce el nivel de apalancamiento, pues los nuevos recursos no provienen de pasivos, sino del capital social. Se reduce el costo financiero (intereses a cargo) al no contratar nuevos pasivos. Se reduce la carga financiera al no impactar al flujo de efectivo de la empresa con amortizaciones periódicas de capital e intereses tal y como se generaría con un pasivo.



## **b) Hipoteca**

Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el deudor al acreedor a fin de garantizar el pago del préstamo.

Es importante señalar que una hipoteca no es una obligación a pagar ya que el deudor es el que otorga la hipoteca y el acreedor es el que la recibe, en caso de que el prestamista no cancele dicha hipoteca, la misma le será arrebatada y pasará a manos del prestatario.

Vale destacar que la finalidad de las hipotecas por parte del prestamista es obtener algún activo fijo, mientras que para el prestatario es el tener seguridad de pago por medio de dicha hipoteca así como el obtener ganancia de la misma por medio de los intereses generados.

El crédito hipotecario es una modalidad específica del crédito, la cual tiene por objetivo financiar la compra de un bien inmueble en el mediano o largo plazo con la particularidad que el bien comprado es utilizado como garantía o prenda en favor del prestatario. Un aspecto importante para la entidad emisora es el manejo apropiado de recursos en el tiempo. Realizar captaciones de depósitos con horizonte de corto plazo y para financiar colocaciones de largo plazo, conlleva el riesgo de quiebra, si bajo una mala gestión no se llega a contar con la liquidez necesaria para honrar sus compromisos de corto plazo (aun cuando sus estados financieros indiquen solvencia de la institución)

### **c) Créditos bancarios**

El Crédito por medio de bancos es una de las herramientas más utilizadas por parte de las empresas de hoy para obtener un financiamiento necesario.

El crédito es una operación de financiamiento en la cual existe un solicitante que puede ser una persona natural o entidad jurídica, el cual requiere la entrega de un determinado monto bajo el compromiso de restituir el monto entregado además de una cantidad adicional que es el interés en forma de premio o compensación a su contraparte (institución financiera). Antes de concretarse la operación el solicitante es evaluado crediticiamente por la institución financiera y en caso de ser aprobada su solicitud se realiza un contrato en el que se estipulan las condiciones en las que se entrega el crédito (cuotas, monto de las cuotas, periodicidad de pago, comisiones, seguros asociados y procedimientos de cobranza, entre otras).

Los bancos ofrecen créditos con un menor porcentaje de interés anual, a diferencia de las financieras, cajas municipales y cooperativas.

Al acceder a un crédito por medio de un banco se requieren cumplir con mayor rigurosidad los requisitos, siendo así que debe de contar con un respaldo de un activo o ingreso fijo mensual para poder devolver el préstamo adquirido más sus respectivos intereses al cabo del tiempo del crédito.

### **d) Créditos por financieras**

Un crédito proporcionado por una financiera es la segunda opción con las que cuenta una empresa o negocio, ya que si el banco rechaza el crédito solicitado esta

financiera puede otorgarles un préstamo, pero al mismo tiempo que ésta acepta el crédito se le cobra al cliente un interés más alto por asumir el riesgo y a la misma vez pidiendo una letra, títulos o hasta una propiedad como garantía.

**e) Prestamistas o usureros**

Este tipo de créditos es otorgado por personas que no se encuentran reguladas por el sistema financiero, por tanto, es un préstamo ilegal que realiza una persona a otra y es por ello que el usurero cobra intereses mucho más altos que cualquier entidad financiera.

**f) Sobregiro bancario**

El sobregiro bancario se da en el momento que la empresa hace un uso mayor al del dinero que tiene en su cuenta bancaria, es allí cuando la empresa pasa a tener una obligación financiera con el banco debido a que esta entidad nos está prestando el dinero. Para poder hacer sobregiro bancario primero el banco tiene que autorizar girar cheques por montos superiores al saldo en la cuenta corriente.

**g) Arrendamiento financiero**

El arrendamiento financiero o leasing es una de las formas de financiar la compra de activos fijos pero que tienen en realidad un gran coste.

El leasing es una operación de arrendamiento financiero en el que intervienen el arrendador y arrendatario; que consiste en la adquisición de una mercancía, a petición de su cliente (arrendatario), por parte de una sociedad especializada (arrendador).

Posteriormente, dicha sociedad entrega en arrendamiento la mercancía al cliente con opción de compra al vencimiento del contrato.

En este contrato el arrendador cede el derecho de usar el bien a cambio de un pago de rentas de arrendamiento durante un plazo determinado al término del cual el arrendatario puede hacer tres cosas: comprar el bien por un valor determinado (y bajo), devolver el bien o alargar el periodo de leasing.

**Obligaciones del arrendador:**

- d) Entregar el bien en buen estado.
- e) Recibir las rentas generadas.

**Obligaciones del arrendatario:**

- ✓ Pagar la cuota fijada.
- ✓ Cuidar el bien y conservarlo.
- ✓ Rescindir el contrato.

### **III. Hipótesis**

#### **Hipótesis General**

El financiamiento es la característica principal de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes de Huaraz, 2015.

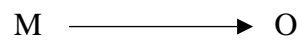
#### **Hipótesis Específicas:**

- H<sub>1</sub> Es el financiamiento interno la principal fuente de financiamiento de las MYPE del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015.
- H<sub>2</sub> Es el financiamiento Externo la principal fuente de financiamiento de las MYPE del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015.

## **IV. Metodología**

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

El diseño fue no experimental - descriptivo. Según Arias (1999: pág. 30), define el diseño de la investigación como “la estrategia que adopta el investigador para responder al problema planteado”



Donde:

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Observación de las variables complementarias y principal.

#### **1. No experimental**

Fue no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente la variable, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto. Hernández, Fernández y Baptista (2003) opinan que la investigación no experimental observa fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlo.

#### **2. Descriptivo**

Fue descriptivo porque el estudio se limitó a describir las principales características de la variable. Según Méndez (1995), la investigación de tipo

descriptivo caracteriza hechos y fenómenos, los cuales se miden en forma independiente igual que su variable.

### **Tipo de investigación**

El tipo de la investigación fue cuantitativo, ya que para la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizó procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. Según Rodríguez, (2003), define que en este tipo de investigación el objetivo es establecer relaciones causales que supongan una explicación del objeto de investigación, se basa sobre muestras grandes y representativas de una población determinada, utiliza la estadística como herramienta básica para el análisis de datos.

### **Nivel de investigación**

El nivel de investigación fue descriptivo, debido a que sólo se limitó a describir la principal característica de la variable en estudio.

## **4.2 Población y muestra**

### **Población**

La población estuvo constituida por 48 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector comercio - rubro Abarrotes del distrito de Huaraz, periodo 2015. Según Tamayo y Tamayo, (1997), la población se define como la totalidad del

fenómeno a estudiar donde las unidades de población posee una característica común la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación.

$N = 48$  propietarios y trabajadores

### **Muestra**

Para realizar la investigación se tomó una muestra dirigida de 24 MYPE que representa el 50% de la población. El muestreo fue no probabilístico por conveniencia. Según Tamayo y Tamayo (1997: pág. 38), afirma que la muestra “es el grupo de individuos que se toma de la población, para estudiar un fenómeno estadístico”

$n = 24$  propietarios y trabajadores

### **Criterios de Inclusión**

Se encuentran las personas que nos brindaron su apoyo e información necesaria para el desarrollo de la investigación.

### **Criterios de exclusión**

En el criterio de exclusión se considera al 50% de la población por el motivo de no poder colaborar con información y tiempo necesario para la encuesta que se realizó.



### 4.3 Definición y Operacionalización de variables e indicadores

VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADOR	ITEM	
Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.	Financiamiento Interno	Capital Propio	¿Utilizó Capital propio para financiar su negocio?	
		utilidades reinvertidas	¿Reinvirtió sus utilidades para financiar su empresa?	
		venta de activos	¿Vendió sus activos para financiar su negocio?	
	Financiamiento Externo	Emisión de acciones	¿Emitió nuevas acciones para financiar su negocio?	
		Hipoteca	¿Hizo uso de la Hipoteca para financiar su empresa?	
		Créditos Financieros		¿Recurrió a los Bancos para financiar su actividad empresarial?
				¿Recurrió a las Financieras como Fuente de financiamiento para su empresa?
				¿Fue aprobado el crédito financiero que solicitó?
				¿El crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo?
			¿El crédito obtenido fue invertido para la compra de activos?	
			¿El crédito obtenido fue invertido para mejorar/ampliar su negocio?	
		Prestamistas/Usureros	¿Solicitó préstamo a usureros para financiar su empresa?	
		Sobregiro bancario	¿Utilizó el sobregiro bancario para financiar su negocio?	
Arrendamiento Financiero	¿Utilizó el Leasing para adquirir activos para su empresa?			

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

##### **Técnicas**

En el recojo de la información de campo se utilizó la técnica de la encuesta. Arias (1997, pág. 53), expresa que estas “son los distintos mecanismos de obtener información”, señalando luego que los instrumentos son medios materiales que se emplean para recoger y almacenar la información, como lo son los cuestionarios.

##### **Instrumentos**

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 14 preguntas. Según Tamayo y Tamayo (2008: pág. 124), señala que “el cuestionario contiene los aspectos del fenómeno que se consideran esenciales; permite, además, aislar ciertos problemas que nos interesan principalmente; reduce la realidad a cierto número de datos esenciales y precisa el objeto de estudio”.

#### **4.5 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 los resultados en tablas y figuras circular.

**MATRIZ DE CONSISTENCIA: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS  
SECTOR COMERCIO RUBRO - COMPRA/VENTA DE ABARROTES DEL DISTRITO DE HUARAZ, 2015.**

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
<p><b>Problema General</b></p> <p>¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015?</p> <p><b>Problemas Específicos</b></p> <p>¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento interno de las MYPE del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015?</p> <p>¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento externo de las MYPE del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015?</p>	<p><b>Objetivo General</b></p> <p>Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015.</p> <p><b>Objetivos Específicos</b></p> <p>Describir las principales fuentes de financiamiento interno de las MYPE del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015.</p> <p>Describir las principales fuentes de financiamiento externo de las MYPE del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015.</p>	<p><b>Hipótesis general</b></p> <p>El financiamiento es la característica principal de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes de Huaraz, 2015.</p> <p><b>Hipótesis específicos</b></p> <p>Es el financiamiento interno la principal fuente de financiamiento de las MYPE del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015.</p> <p>Es el financiamiento Externo la principal fuente de financiamiento de las MYPE del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015.</p>	<p><b>TIPO:</b> Cuantitativo</p> <p><b>NIVEL:</b> Descriptivo</p> <p><b>DISEÑO:</b> No experimental y descriptivo</p> <p><b>TECNICA:</b> Encuesta</p> <p><b>POBLACION:</b> 48 micro y pequeñas empresas.</p> <p><b>MUESTRA:</b> 24 micro y pequeñas empresas</p> <p><b>INSTRUMENTOS:</b> Cuestionario</p>

#### **4.7 Principios éticos**

**El consentimiento informado:** Se hizo saber a cada uno de los representantes legales de las empresas del rubro compra/venta de abarrotes que el presente estudio es únicamente con fines de investigación.

**El respeto a la dignidad humana:** El presente estudio se realizó teniendo en cuenta el respeto a las personas participantes y se obtendrá la información sin mediar su honra y honor.

**Honestidad:** Como en todo trabajo de investigación científica este principio se tuvo en cuenta en el presente estudio de investigación a fin de reflejar los resultados obtenidos con objetividad, veracidad y coherencia.

## V. Resultados

### 5.1 Resultados

#### LAS PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIAMIENTO INTERNO DE LAS MYPE

ITEM	TABLA N°	DATOS OBTENIDOS
Utilizó Capital propio para financiar su MYPE	1	87% (21) NO, 13% (3) SI.
Reinvirtió sus utilidades para financiar su empresa	2	83% (20) NO, 17% (4) SI.
Vendió sus activos para financiar su negocio	3	92% (22) NO, 8% (2) SI

Fuente: Tablas 01, 02, 03.

#### LAS PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIAMIENTO EXTERNO DE LAS MYPE

ITEM	TABLA N°	DATOS OBTENIDOS
Emitió nuevas acciones para financiar su negocio	4	96% (23) NO, 4% (1) SI.
Hizo uso de la Hipoteca para financiar su empresa	5	96% (23) NO, 4% (1) SI.
Recurrió a los Bancos para financiar su actividad empresarial	6	87% (21) NO, 13% (3) SI
Recurrió a las Financieras como Fuente de financiamiento para su empresa	7	83% (20) NO, 17% (4) SI
Fue aprobado el crédito financiero que solicitó	8	71% (17) NO, 29% (7) SI
El crédito obtenido fue	9	87% (21) NO, 13% (3) SI

invertido en capital de trabajo		
El crédito obtenido fue invertido para la compra de activos	10	92% (22) NO, 8% (2) SI
El crédito obtenido fue invertido para mejorar/ampliar su negocio	11	96% (23) NO, 4% (1) SI
Solicitó préstamo a usureros para financiar su empresa	12	87% (21) NO, 13% (3) SI
Hizo sobregiro bancario para financiar su negocio	13	96% (23) NO, 4% (1) SI
Utilizó el Leasing para adquirir activos para su empresa	14	92% (22) NO, 8% (2) SI

Fuente: Tablas 04, 05, 06, 07, 08, 09, 10, 11, 12, 13, 14.

## 5.2 Análisis de los resultados

### 5.2.1 Respecto al financiamiento interno

- a) Del 100% de encuestados igual a 24 Representantes Legales de la empresa, el 13% hizo mención que utilizó capital propio para su empresa, siendo estos resultados similares a lo obtenido por Ramos (2014) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro bodega- compra y venta productos de abarrotes del distrito de Tacna periodo 2012-2013” donde menciona que el 9% de las MYPE encuestadas financian su actividad con capital propio, por otra parte Garay (2014) en su tesis titulada “Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Manufactura – Rubro Actividades de Impresión del Distrito de Huaraz, 2014” afirma que el 55.10% de encuestados afirmaron que financiaron su empresa con ahorros propios, por el contrario Chávez (2014) menciona que el 80% de las MYPE estudiadas, financian su actividad con fondos propios.
- b) El 17% del total de encuestados afirmaron haber Reinvertido sus utilidades para financiar su empresa, siendo estos resultados contrarios a los obtenidos por Bustos (2013) en su tesis titulada Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas, en el cual hace mención que el 43% de las MYPE reinvierten sus utilidades para financiar su empresa.

- c) El 8% afirmaron haber Vendido sus activos para financiar su negocio, estos resultados se aproximan a lo obtenido por Castro (2016) en su tesis titulada Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del sector metalmecánico de la provincia de Trujillo en el periodo 2015, donde hace mención que el 35% de los encuestados optaría por vender sus activos, ya sea maquinaria y equipo para salir a flote del riesgo.

### **5.2.2 Respecto al financiamiento externo**

- d) El 4% del total de encuestados mencionaron haber emitido nuevas acciones para financiar su negocio, siendo estos resultados similares a lo obtenido por Castro (2016) en su tesis titulada Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del sector metalmecánico de la provincia de Trujillo en el periodo 2015, donde hace referencia que el 7% de los encuestados buscarían nuevos inversionistas.
- e) El 4% de los representantes legales de la empresa mencionó haber hecho uso de la hipoteca para financiar su empresa, asemejándose estos resultados a los obtenidos por Reyes, Riquelme, Sotelo, Yáñez (2009) en su tesis titulada “Alternativas de financiamiento para las pymes en la ciudad de Chillan” en el cual hace referencia que el 5% de sus encuestados mencionan que hacen uso del crédito hipotecario.



- f)** El 13% mencionaron haber recurrido a bancos para financiar su actividad empresarial, siendo estos resultados similares a lo encontrado por Fuero (2011) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios –rubro ebanistería, del distrito de Callería, período 2009 –2010” donde hace mención que el 80% de sus encuestados mencionaron haber obtenido financiamiento de los bancos; seguidamente de los resultados obtenidos por Del Aguila (2016) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías, del distrito de Callería, 2016” En el cual hace mención que el 86% de sus encuestados manifestaron haber obtenido financiamiento de entidades bancarias.
- g)** El 17% de los encuestados mencionaron haber recurrido a financieras para financiar su empresa, siendo estos resultados similares con los obtenidos por Balta (2015) donde menciona que del 100% de las Micro y pequeñas empresas solicitó crédito de entidades no bancarias, esto se debe a que las entidades no bancarias tienen créditos más accesibles a las Micro y pequeñas empresas, además les visitan en el mismo mercado y no les piden muchos requisitos para poder acceder al crédito financiero, Ramos (2014) menciona que el 75% de los encuestados recurren a entidades no bancarias.
- h)** El 29% mencionó que si fue aprobado su crédito solicitado, estos resultados son contrarios a lo obtenido por Pisfil (2016) en su tesis titulada “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – Rubro

Jugueria, mercado modelo, Distrito de Chimbote, Provincia del Santa, Departamento de Ancash, año 2013” en el cual hace mención que el 80% de los encuestados dijeron que su solicitud de crédito fue atendida.

- i)** El 13% afirmó que el crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo, estos resultados se aproximan a lo obtenido por Balta (2015) en su tesis titulada “caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta minorista de abarrotes del mercado buenos aires del distrito de Nuevo Chimbote, Año 2013” donde menciona que el 100% de los encuestados invirtió el crédito en capital de trabajo.
- j)** El 8% hizo mención que el crédito obtenido lo invirtió en compra de activos fijos, siendo estos resultados contrarios a los obtenidos por Cruz (2016) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y la capacitación de las MYPE del sector servicio, rubro restaurantes de la av. Rosa Toro (cuadra 3-9), en el Distrito de San Luis, Provincia y Departamento de Lima, Periodo 2014 – 2015” quien señala que el 71.43% de los encuestados mencionaron haber invertido el crédito a los activos fijos.
- k)** El 4% afirmó que el crédito obtenido fue invertido para mejorar y/o ampliar el negocio, siendo estos resultados similares a los obtenidos por Chanduvi (2013) quien señala que el 75% de los encuestados invirtió el crédito en mejorar su local y en activos fijos, asimismo Pisfil (2016) en su tesis titulada “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector

comercio – Rubro Jugueria, mercado modelo, Distrito de Chimbote, Provincia del Santa, Departamento de Ancash, año 2013” hace mención que el 20% de los encuestados aceptaron haber invertido el crédito financiero en mejora de infraestructura.

- l)** El 13% afirmó haber recurrido a prestamistas o usureros para financiar su empresa, estos resultados se aproximan a lo encontrado por Fuero (2011) en su tesis titulada “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” donde hace mención que el 20% de los encuestados obtuvo financiamiento por usureros.
  
- m)** El 4% mencionó haber hecho sobregiro bancario para poder financiar su negocio.
  
- n)** El 8% afirmó haber hecho uso del arrendamiento financiero o leasing para adquirir activos para su empresa, estos resultados se asemejan a lo obtenido por Salvador (2016) en su tesis titulada “Caracterización del arrendamiento financiero (Leasing) de las empresas comerciales del Perú: Caso empresa Alfa S.A.C. Trujillo, 2016”; donde hace mención que tras la aplicación del leasing sus ventas de dicha empresa han incrementado conjuntamente con su liquidez.

## **VI. Conclusiones y recomendaciones**

### **Conclusiones**

#### **RESPECTO AL OBJETIVO 1: PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIAMIENTO INTERNO**

1. Con relación a las principales fuentes de financiamiento interno se concluyó que el 13% utilizó capital propio para financiar su negocio; el 17% reinvertió sus utilidades para financiar su empresa; el 8% vendió sus activos para financiar su MYPE.

#### **RESPECTO AL OBJETIVO 2: PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIAMIENTO EXTERNO**

2. En relación a las principales fuentes de financiamiento externo se concluyó que el 4% emitió nuevas acciones, 4% hizo uso de la hipoteca, el 13% recurrió a los bancos; el 17% recurrió a las financieras; el 29% afirmó que si fue aprobado su crédito financiero que solicitó; el 13% invirtió el crédito como capital de trabajo; el 8% hizo uso del crédito para la compra de activos; el 4% utilizó el crédito para mejorar/ampliar su negocio; el 13% solicitó préstamo a los usureros; el 4% hizo sobregiro bancario y el 8% hizo uso del Leasing para financiar su empresa.

## **RESPECTO AL OBJETIVO GENERAL: CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO**

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

### **Recomendaciones**

## **RESPECTO A LAS PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIAMIENTO INTERNO**

1. Las micro y pequeñas empresas que hacen uso del financiamiento interno tengan mayor cuidado en el manejo del capital debido a que puede haber fugas, y si no se cumple con los objetivos trazados y las utilidades se hayan reinvertido habrán discusiones por parte de los socios al no ver resultados favorables para la empresa. Por otra parte si bien no hay intereses ni embargos al utilizar este tipo de financiamiento también hay desventajas ya que afecta al record crediticio que debe de tener todo negocio ya que allí se refleja el comportamiento de pago; es por ello que recomiendo que hagan uso del préstamo de entidades financieras

porque en cualquier momento de la vida comercial se necesitara un apalancamiento por parte de estas para poder cumplir algunos objetivos que se puedan presentar en un futuro.

## **RESPECTO A LAS PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIAMIENTO**

### **EXTERNO**

2. Las micro y pequeñas empresas que recurren al financiamiento externo hagan un adecuado uso del crédito obtenido ya que es de alto riesgo y se generan intereses, por tanto la deuda puede llegar a crecer, siendo así que la empresa puede perder independencia sobre su propio capital arriesgando el patrimonio; Por tanto así como hay desventajas también se sabe que es de gran ayuda este tipo de financiamiento porque permitirá a la empresa adquirir un monto de préstamo grande cubriendo así sus necesidades para llevar a cabo sus metas y proyecciones planteadas, siempre y cuando guardando una responsabilidad en la forma y tipo de pago para no caer en déficit.

## **RESPECTO A LAS CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO**

3. Las micro y pequeñas empresas que recurren tanto al financiamiento interno y externo deben de hacer un adecuado uso de sus préstamos o inversión de capital propio para poder financiar su empresa de una manera responsable con metas a futuro, evitando posibles riesgos que puedan ocurrir. Ambos tipos de financiamiento es recomendable pero siempre hay que tener en cuenta las ventajas y desventajas que cada uno de estos tiene.

## ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### Referencias Bibliográficas

- Aguila, L. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías, del Distrito de Callería, 2016*. (Tesis pregrado). Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Pucallpa. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1180/FINANCIAMIENTO\\_MYPES\\_DEL\\_AGUILA\\_ROMERO\\_LECY\\_ESTHER.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1180/FINANCIAMIENTO_MYPES_DEL_AGUILA_ROMERO_LECY_ESTHER.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Alcalá, J. (2012). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes del distrito de Imperial - Cañete – 2014*. (Tesis de pregrado). Universidad católica los ángeles de Chimbote, Cañete. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035491>
- Algieri, M. (2011). *Alternativas de financiamiento para la pequeña y mediana empresa (pyme) de las industrias metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto, Estado Lara*. (Tesis de Maestría). Barquisimeto: Universidad Centroccidental Lisandro Alvarado. Recuperado de [https://www.academia.edu/16177122/UNIVERSIDAD\\_CENTROCCIDENTAL\\_LISANDRO\\_ALVARADO\\_](https://www.academia.edu/16177122/UNIVERSIDAD_CENTROCCIDENTAL_LISANDRO_ALVARADO_)
- Arias, F. (1999). *El proyecto de investigación*. Tercera edición. Publicada por Epísteme. Caracas. Recuperado de <https://es.slideshare.net/mayroja/fidias-ariasterceraedicion1999>

- Balta, N. (2015). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta minorista de abarrotos del mercado buenos aires del distrito de nuevo Chimbote, año 2013* (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037704>
- Bustos, J. (2014). *Fuentes de financiamiento y capacitación en el Distrito Federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas* (Tesis de Pregrado). Universidad Nacional Autónoma de México. Recuperado de <http://132.248.9.195/ptd2013/febrero/408003052/408003052.pdf>
- Castro, S. (2016). “Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del sector metalmecánico de la provincia de Trujillo en el periodo 2015” (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de Trujillo. Recuperado de [http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5241/castrocastillo\\_sandra.pdf?sequence=1](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5241/castrocastillo_sandra.pdf?sequence=1)
- Chanduvi, V. (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* (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Piura. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034717>
- Chávez, G. (2014). *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* (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Cañete. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035481>



- Chávez, G. (2014). *El financiamiento y la rentabilidad de las MYPE, en el sector servicios, rubro peluquerías del distrito de Huaraz, 2012* (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Huaraz. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035428>
- Claros, M. (2014). *Caracterización del financiamiento capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – Rubro compra/venta de productos de abarrotes del distrito de Chíncha Alta – provincia de Chíncha, 2014* (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Cañete. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035480>
- Cruz, V. (2016). “*Caracterización del financiamiento y la capacitación de las MYPE del sector servicio, rubro restaurantes de la av. Rosa Toro (cuadra 3-9), en el Distrito de San Luis, Provincia y Departamento de Lima, Periodo 2014 – 2015*”. (Tesis pre grado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Lima. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/41>
- Cook, A. (2007). *Diseño de un centro articulador de servicios empresariales para MYPE – Casemyp*. (Tesis de pregrado). Universidad de Chile. Recuperado de: [www.cybertesis.cl/tesis/uchile/2007/cook\\_ah/sources/cook\\_ah.pdf](http://www.cybertesis.cl/tesis/uchile/2007/cook_ah/sources/cook_ah.pdf).
- Dezar, C. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de Talara alta, periodo 2011* (Tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Talara. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034718>
- Díaz, B., & Jungbluth, C. (1999). *Teoría sobre el desarrollo de las MYPE*. Recuperado de <http://www.buenastareas.com/ensayos/Teoria-De-LasMYPE/1967589.html>

- Domínguez, C. (2013). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE sector comercio - rubro abarrotes en la ciudad de Huaraz, 2012* (Tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034685>
- Eche, V. (2013). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro hotelería del Distrito de Máncora - Provincia de Talara, año 2011.* (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Talara. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036618>
- Edición del Microscopio Global. (2012). *The Economist Intelligence Unit.* (5). Recuperado de [https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/09a55a804cef1d678f1ecff81ee631cc/EIU\\_MICROFINANCE\\_2012\\_SP\\_PRINT.pdf?MOD=AJPERES](https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/09a55a804cef1d678f1ecff81ee631cc/EIU_MICROFINANCE_2012_SP_PRINT.pdf?MOD=AJPERES)
- Fuero, C. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios –rubro ebanistería, del Distrito de Callería, período 2009 –2010* (Tesis de pregrado). Universidad católica los ángeles de Chimbote, Pucallpa. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034729>
- Flores, L. (2004). *Concepto de las MYPE.* Recuperado de <http://www.buenastareas.com/ensayos/Teoria-De-Las-MYPE/1967589.html>
- Garay, J. (2014). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector manufactura - rubro actividades de impresión del Distrito de Huaraz, 2014.* (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Huaraz. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035848>

Gitman, L. (1996). *Principios de administración financiera*. Décimo primera edición. Publicada por Pearson Education Inc., publicada como Addison Wesley, Copyright ©2007. Recuperado de [http://www.academia.edu/9304799/Principios\\_de\\_Administraci%C3%B3n\\_Financiera\\_11va\\_Edici%C3%B3n\\_Lawrence\\_J.\\_Gitman\\_-\\_FL](http://www.academia.edu/9304799/Principios_de_Administraci%C3%B3n_Financiera_11va_Edici%C3%B3n_Lawrence_J._Gitman_-_FL)

Gómez, G. (2013). *Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios, rubro restaurantes en el centro comercial espinar, del distrito de Chimbote, período 2011*. (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035887>

Guevara, A. (2012). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector servicios. Rubro restaurantes - distrito de Chimbote. Periodo 2010 – 2011*. (Tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote - Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037614>

Hernández, R., Fernández, C. & Baptista, M. (2003). *Metodología de la investigación*. Recuperado de [https://www.esup.edu.pe/descargas/dep\\_investigacion/Metodologia%20de%20la%20investigaci%C3%B3n%205ta%20Edici%C3%B3n.pdf](https://www.esup.edu.pe/descargas/dep_investigacion/Metodologia%20de%20la%20investigaci%C3%B3n%205ta%20Edici%C3%B3n.pdf)

Infante, S. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro venta de artículos de ferretería del Distrito Sullana, 2013-2014*. (Tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote – Sullana. Recuperado de:

<https://es.scribd.com/document/238372419/Caracteizacion-del-financiamiento-la-capacitacion-y-la-rentabilidad-de-las-MYPE-del-sector-comercio-rubro-venta-de-articulos-de-Ferreterias-del-Dis>

Kong, R., & Moreno, Q. (2014). *Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las MYPE del Distrito de San José –Lambayeque en el Período 2010 – 2012* (Tesis de pregrado). Universidad católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo. Recuperado de [http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf)

León, C., & Mark, S. (1998). *Financiamiento Para las Micro y Pequeñas Empresas: Algunas Líneas de Acción*. Universidad Torcuato Di Tella Buenos Aires, Argentina. Recuperado de <http://www.gdrc.org/icm/spanish/sourcebook.pdf>

Lluén, S. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector comercio - rubro artículos de limpieza, de la ciudad de Piura, periodo 2011* (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Piura. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034689>

Mejía, G. (2014). *El financiamiento, capacitación y rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro restaurantes del distrito de Piura, 2014*. (Tesis de pregrado). Universidad de Piura. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035518>

Méndez, C. (1955). *Metodología de la investigación*. Recuperado de [http://catarina.udlap.mx/u\\_dl\\_a/tales/documentos/meni/cordoba\\_a\\_la/capitulo3.pdf](http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/meni/cordoba_a_la/capitulo3.pdf)

- Mota, J. (2013). *El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro restaurantes de la Provincia de Huaraz, año 2013* (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Huaraz. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036344>
- Modigliani, F., & Miller, M. (1958). *The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment*, American Economic Review. (Junio de 1958). Recuperado de [https://es.wikipedia.org/wiki/Teorema\\_de\\_Modigliani-Miller](https://es.wikipedia.org/wiki/Teorema_de_Modigliani-Miller)
- Ortega, A. (2002). *Introducción a las finanzas*. McGraw Hill. México. Recuperado de <http://articulosfinanzas.blogspot.pe/2009/01/finanzas.html>
- Ochoa, G. (2002). *Administración financiera*. McGraw Hill. México. Recuperado de <http://articulosfinanzas.blogspot.pe/2009/01/finanzas.html>
- Osorio R. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción civil del distrito de Independencia - Huaraz, periodo 2009 – 2010*. (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027736>
- Paico, C. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios – rubro taller de mecánica del Distrito de Piura: periodo 2013* (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Piura. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034502>
- Paredes, A. (2015). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro confecciones de prenda de vestir del distrito de Chimbote, 2013* (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los

Ángeles De Chimbote, Chimbote. Recuperado de  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037645>

Pérez L., & Campillo F., Fabiola. (2012). *Contabilidad y finanzas*. Módulo 6. San José – Costa rica. Recuperado de  
<https://www.gestiopolis.com/fuentes-financiamiento-mercado-efectos-gestion-micro-empresas-peruanas/>

Pisfil, A. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – Rubro Jugueria, mercado modelo, Distrito de Chimbote, Provincia del Santa, Departamento de Ancash, año 2013*. (Tesis pre grado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Lima.  
Recuperado de  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/995/MYPE\\_FINANCIAMIENTO\\_%20PISFIL\\_AGUILAR\\_ANITA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/995/MYPE_FINANCIAMIENTO_%20PISFIL_AGUILAR_ANITA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Quiñones, Q. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro bodega - compra y venta de productos de abarrotes del distrito de Tacna, período 2012 – 2013* (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Tacna. Recuperado de  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036728>

Ramos, C. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro bodega- compra y venta productos de abarrotes del distrito de Tacna periodo 2012-2013* (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Tacna. Recuperado de  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036729>

- Rengifo, S. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacidad y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro artesanía Shipibo-Conibo del Distrito de Callería – provincia de coronel portillo, periodo 2009-2010* (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Pucallpa. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000025224>
- Reyes, M., Riquelme, Y., Sotelo, D., & Yáñez, C. (2009). *Alternativas de financiamiento para las pymes en la ciudad de Chillan*. (Tesis pre grado). Universidad del Bio – Bio, Chile. Recuperado de [http://werken.ubiobio.cl/html/documentos/mdc\\_65802028\\_al79\\_2009/Tesis.pdf](http://werken.ubiobio.cl/html/documentos/mdc_65802028_al79_2009/Tesis.pdf)
- Rodríguez, F. (2003). *Tipos y niveles de investigación científica*. Recopilación. Recuperado de <https://es.scribd.com/doc/97318021/Tipos-y-Niveles-de-Investigacion-Cientifica>
- Salvador, V. (2016). *Caracterización del arrendamiento financiero (Leasing) de las empresas comerciales del Perú: Caso empresa Alfa S.A.C. Trujillo, 2016*. (Tesis pregrado). Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Trujillo. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/531/ARRENDAMIENTO\\_FINANCIERO\\_SALVADOR\\_TABOADA\\_VANESSA\\_KAREN%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/531/ARRENDAMIENTO_FINANCIERO_SALVADOR_TABOADA_VANESSA_KAREN%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Soto, M. (2014). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de abarrotes - distrito de San Vicente de Cañete, 2014* (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Cañete. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035496>

Tamayo, M. (1997). *El Proceso de la Investigación científica*. Editorial Limusa S.A. México. Recuperado de

<http://tesisdeinvestig.blogspot.pe/2011/06/poblacion-y-muestra-tamayo-y-tamayo.html>

Torres, M. (2015). *Caracterización del financiamiento y la capacitación en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro suministros de cómputo del distrito de Chimbote, 2013* (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Chimbote. Recuperado de

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037710>

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

Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Talara. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034501>

Velecela, N. (2013). *Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes* (Tesis de maestría). Universidad Cuenca, Ecuador. Recuperado de

<file:///C:/Users/Fiorela/Downloads/UNIVERSIDAD%20DE%20CUENCA.pdf>



## ANEXOS

### CUESTIONARIO ESTRUCTURADO

**Instrucción:** El presente cuestionario forma parte de un trabajo de investigación contable. Por este motivo, solicito a Ud. Se digne responder a las interrogantes que se consignan a continuación, marcando con un aspa (X) la respuesta que considere correcta. Sus respuestas anónimas se guardarán con absoluta reserva.

1. ¿Utilizó Capital propio para financiar su negocio?  
 SI  NO
2. ¿Reinvirtió sus utilidades para financiar su empresa?  
 SI  NO
3. ¿Vendió sus activos para financiar su negocio?  
 SI  NO
4. ¿Emitió nuevas acciones para financiar su negocio?  
 SI  NO
5. ¿Hizo uso de la Hipoteca para financiar su empresa?  
 SI  NO
6. ¿Recurrió a los Bancos para financiar su actividad empresarial?  
 SI  NO
7. ¿Recurrió a las Financieras como Fuente de financiamiento para su empresa?  
 SI  NO
8. ¿Fue aprobado el crédito financiero que solicitó?  
 SI  NO
9. ¿El crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo?  
 SI  NO
10. ¿El crédito obtenido fue invertido para la compra de activos?  
 SI  NO
11. ¿El crédito obtenido fue invertido para mejorar/ampliar su negocio?  
 SI  NO
12. ¿Solicitó préstamo a usureros para financiar su empresa?  
 SI  NO

13. ¿Utilizó el sobregiro bancario para financiar su negocio?

SI

NO

14. ¿Utilizó el Leasing para adquirir activos para su empresa?

SI

NO

---

**RESPONSABLE: BCFP**

## FIGURAS ESTADISTICAS

**Tabla 1.**

<b>Distribución de la muestra, Según Utilizó Capital propio para financiar su negocio</b>		
<b>Utilizó Capital propio para financiar su negocio</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) SI	3	13
b) NO	21	87
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>100</b>

Fuente: Representante legal de las empresas de abarrotes de Huaraz

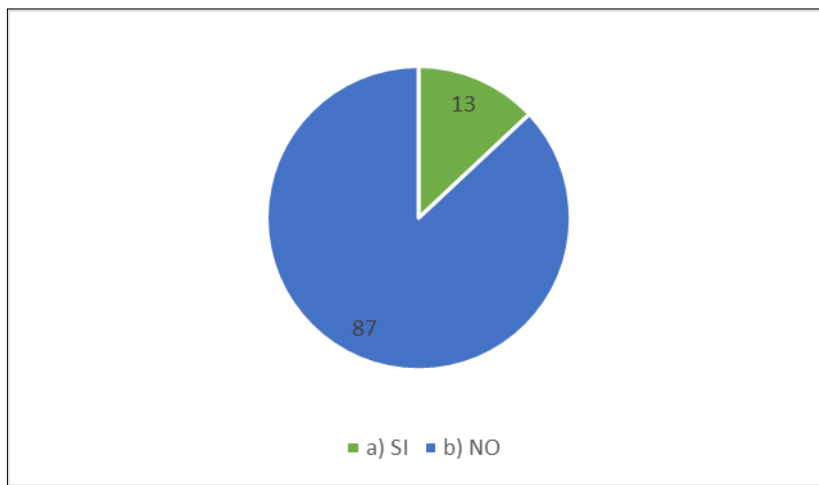


Figura 1

Utilizó Capital propio para financiar su negocio

Fuente: tabla 1

### **Interpretación:**

Del 100% de encuestados igual a 24 Representantes Legales de la empresa el 13% mencionó haber utilizado capital propio para financiar su negocio, al contrario el 87% negaron esta situación.

**Tabla 2.**

**Distribución de la muestra, Según Reinvirtió sus utilidades para financiar su empresa**

<b>Reinvirtió sus utilidades para financiar su empresa</b>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
a) SI	4	17
b) NO	20	83
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>100</b>

Fuente: Representante legal de las empresas de abarrotes de Huaraz

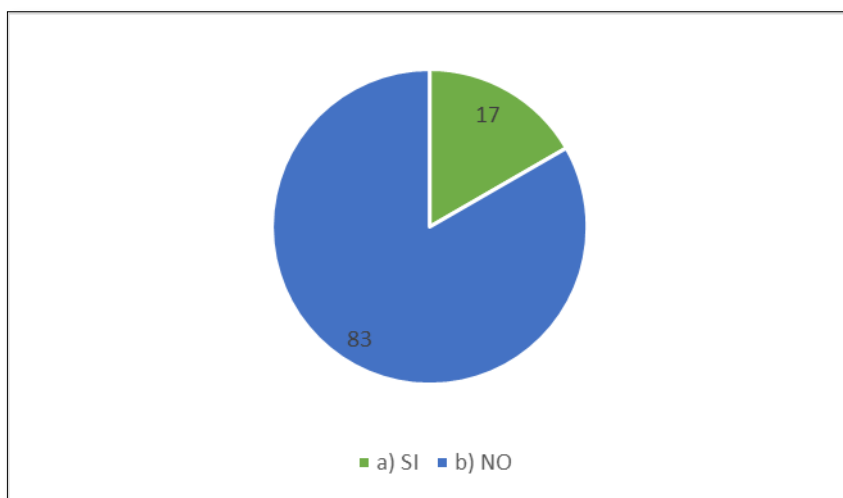


Figura 2

Reinvirtió sus utilidades para financiar su empresa

Fuente: tabla 2

**Interpretación:**

Del 100% de encuestados igual a 24 Representantes Legales de la empresa el 83% hicieron mención que no reinvirtieron sus utilidades para financiar su empresa, al contrario el 17% afirmaron este hecho.

**Tabla 3.**

**Distribución de la muestra, Según Vendió sus activos para financiar su negocio**

<b>Vendió sus activos para financiar su negocio</b>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
a) SI	2	8
b) NO	22	92
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>100</b>

Fuente: Representante legal de las empresas de abarrotes de Huaraz

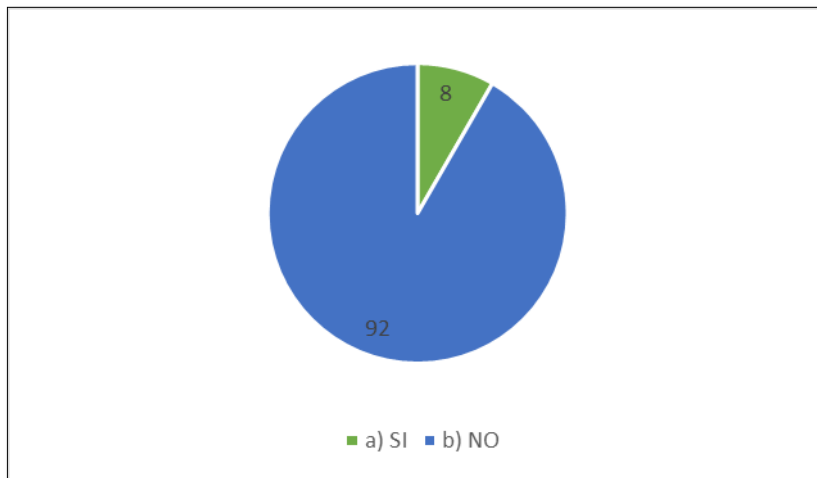


Figura 3

Vendió sus activos para financiar su negocio

Fuente: tabla 3

**Interpretación:**

Del 100% de encuestados igual a 24 Representantes Legales de la empresa el 8% afirmó haber vendido sus activos para financiar su negocio, a diferencia del 92% que respondieron no haber hecho uso de esta forma de financiamiento.

**Tabla 4.**

**Distribución de la muestra, Según Emitió nuevas acciones para financiar su negocio**

<b>Emitió nuevas acciones para financiar su negocio</b>	<b>Fi</b>	<b>%</b>
a) SI	1	4
b) NO	23	96
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>100</b>

Fuente: Representante legal de las empresas de abarrotes de Huaraz

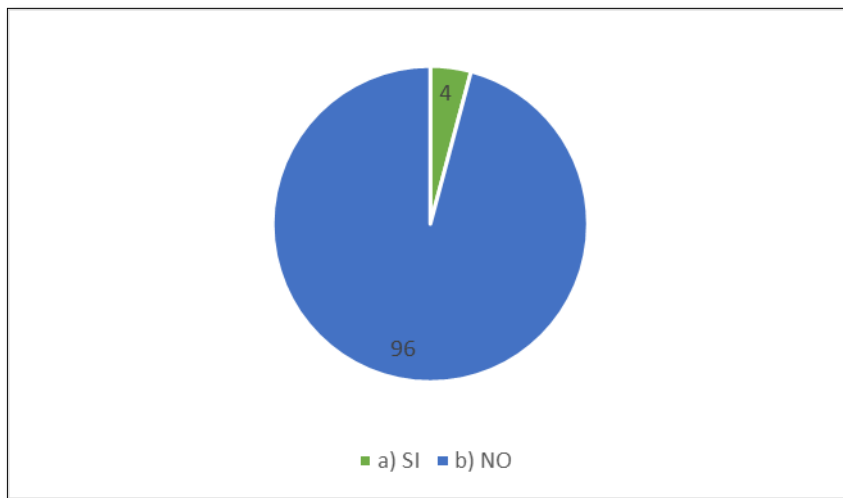


Figura 4

Emitió nuevas acciones para financiar su negocio

Fuente: tabla 4

**Interpretación:**

Del 100% de encuestados igual a 24 elementos de la muestra, el 4% afirmaron haber emitido nuevas acciones como fuente de financiamiento para su negocio, a diferencia del 96% que negaron esta situación.

**Tabla 5.**

**Distribución de la muestra, Según Hizo uso de la Hipoteca para financiar su empresa**

Hizo uso de la Hipoteca para financiar su empresa	fi	%
a) SI	1	4
b) NO	23	96
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>100</b>

Fuente: Representante legal de las empresas de abarrotes de Huaraz

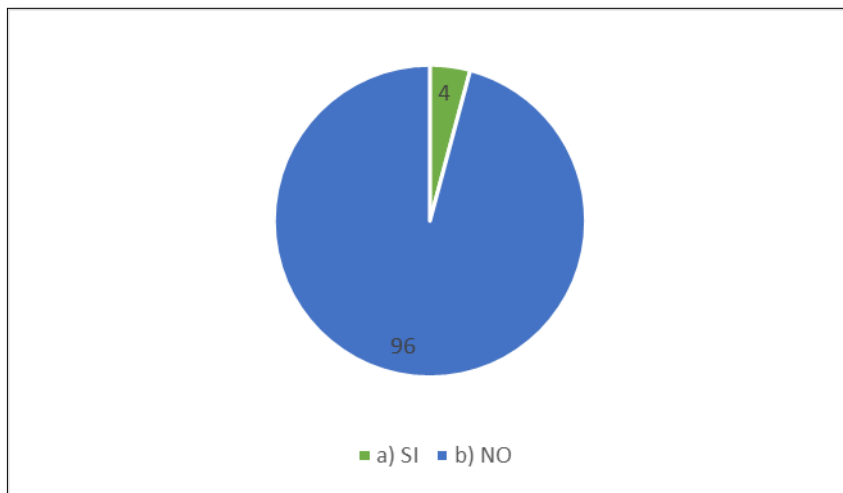


Figura 5

Hizo uso de la Hipoteca para financiar su empresa

Fuente: tabla 5

**Interpretación:**

Del total de 100% de elementos de la muestra encuestados, el 4% afirmó que se si hizo uso de la hipoteca para financiar su empresa, al contrario el 96% negó haber recurrido a esta fuente de financiamiento externo.

**Tabla 6.**

**Distribución de la muestra, Según Recurrió a los Bancos para financiar su actividad empresarial**

<b>Recurrió a los Bancos para financiar su actividad empresarial</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) SI	3	13
b) NO	21	87
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>100</b>

Fuente: Representante legal de las empresas de abarrotes de Huaraz

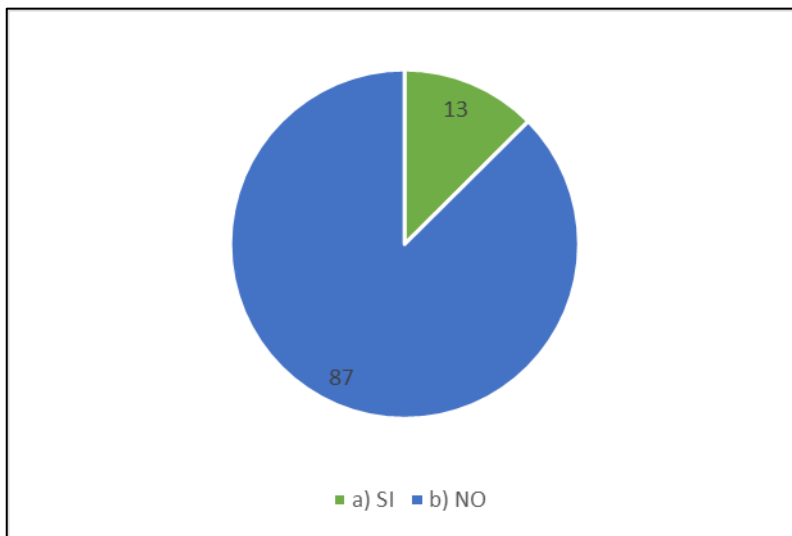


Figura 6

Recurrió a los Bancos para financiar su actividad empresarial

Fuente: tabla 6

**Interpretación:**

Del total de 100% de encuetados, el 13% afirmaron haber recurrido a los bancos para financiar su empresa, por el contrario el 87% negó haber hecho uso de este tipo de financiamiento.

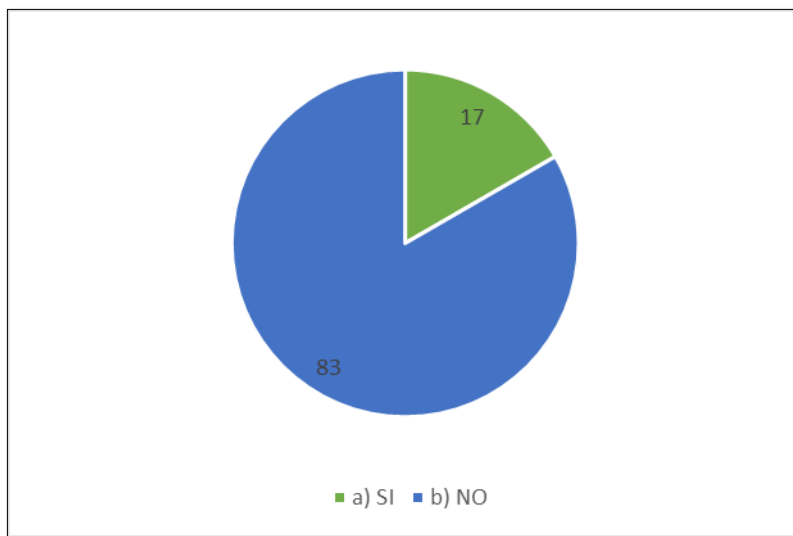


**Tabla 7.**

**Distribución de la muestra, Según Recurrió a las Financieras como Fuente de financiamiento para su empresa**

<b>Recurrió a las Financieras como Fuente de financiamiento para su empresa</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) SI	4	17
b) NO	20	83
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>100</b>

Fuente: Representante legal de las empresas de abarrotes de Huaraz



Fuente 7

Recurrió a las Financieras como Fuente de financiamiento para su empresa

Fuente: tabla 7

**Interpretación:**

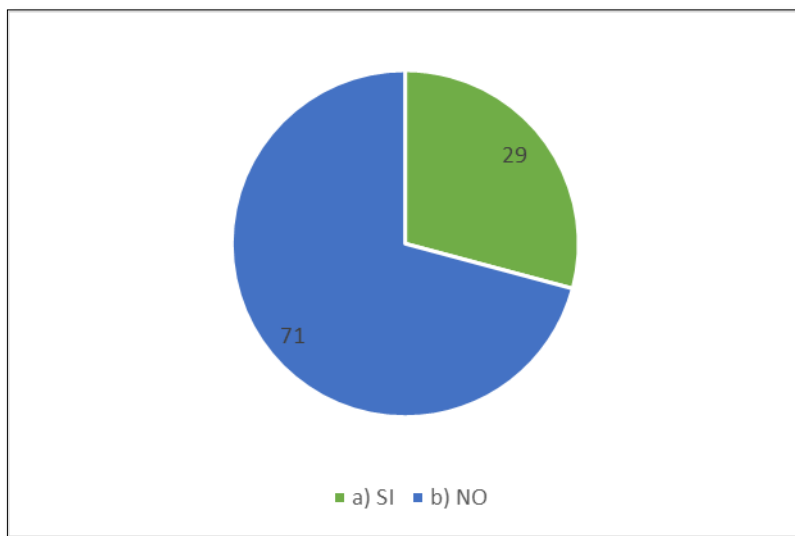
Del total de 100% de elementos de la muestra encuestados, el 17% afirmó haber recurrido a las financieras como fuente de financiamiento para su empresa y el 83% negaron esta situación.

**Tabla 8.**

**Distribución de la muestra, Según Fue aprobado el crédito financiero que solicitó**

<b>Fue aprobado el crédito financiero que solicitó</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) SI	7	29
b) NO	17	71
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>100</b>

Fuente: Representante legal de las empresas de abarrotes de Huaraz



Fuente 8

Fue aprobado el crédito financiero que solicitó

Fuente: tabla 8

**Interpretación:**

Del total de 100% de encuestados igual a 24 representantes legales de la empresa, el 29% afirmó que si fue aprobado el crédito financiero que solicitó, por el contrario el 71% dijo que no fue aceptada su solicitud de crédito.

**Tabla 9.**

**Distribución de la muestra, Según El crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo**

<b>El crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) SI	3	13
b) NO	21	87
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>100</b>

Fuente: Representante legal de las empresas de abarrotes de Huaraz

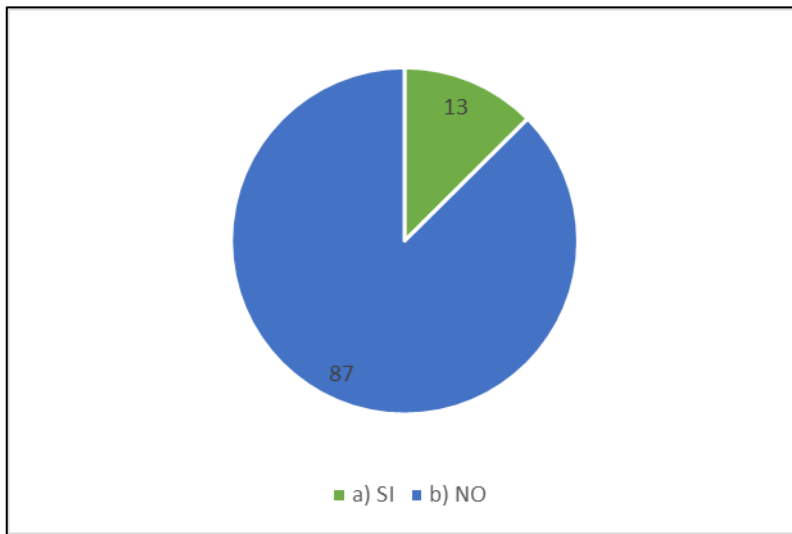


Figura 9

El crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo

Fuente: tabla 9

**Interpretación:**

Del total de 100% de encuestados, el 13% afirmaron que el crédito obtenido fue invertido como capital de trabajo y el 87% mencionaron que no.

**Tabla 10.**

**Distribución de la muestra, Según El crédito obtenido fue invertido para la compra de activos**

<b>El crédito obtenido fue invertido para la compra de activos</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) SI	2	8
b) NO	22	92
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>100</b>

Fuente: Representante legal de las empresas de abarrotes de Huaraz

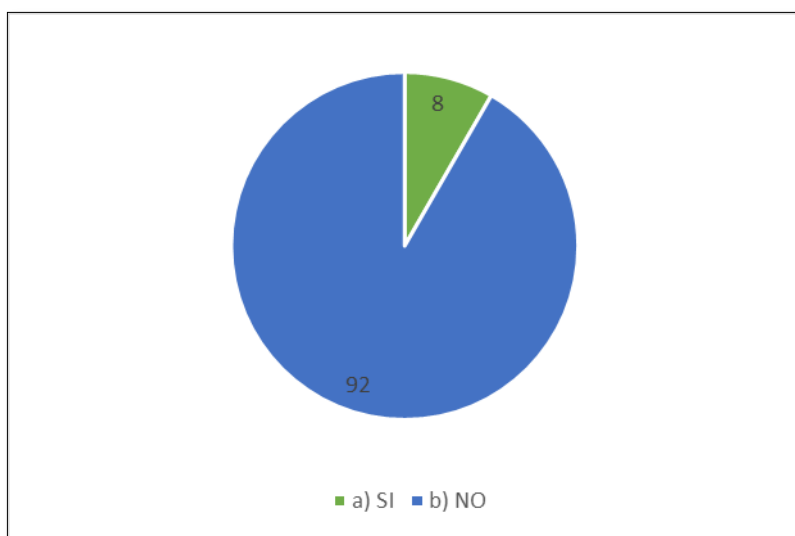


Figura 10

El crédito obtenido fue invertido para la compra de activos

Fuente: tabla 10

**Interpretación:**

Del 100% igual a 24 elementos de la muestra, el 8% afirmaron haber utilizado el crédito para la compra de activos de su negocio, mientras que el 92% hicieron mención que no invirtieron el crédito para esta operación.

**Tabla 11.**

<b>Distribución de la muestra, Según El crédito obtenido fue invertido para mejorar/ampliar su negocio</b>		
<b>El crédito obtenido fue invertido para mejorar/ampliar su negocio</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) SI	1	4
b) NO	23	96
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>100</b>

Fuente: Representante legal de las empresas de abarrotes de Huaraz

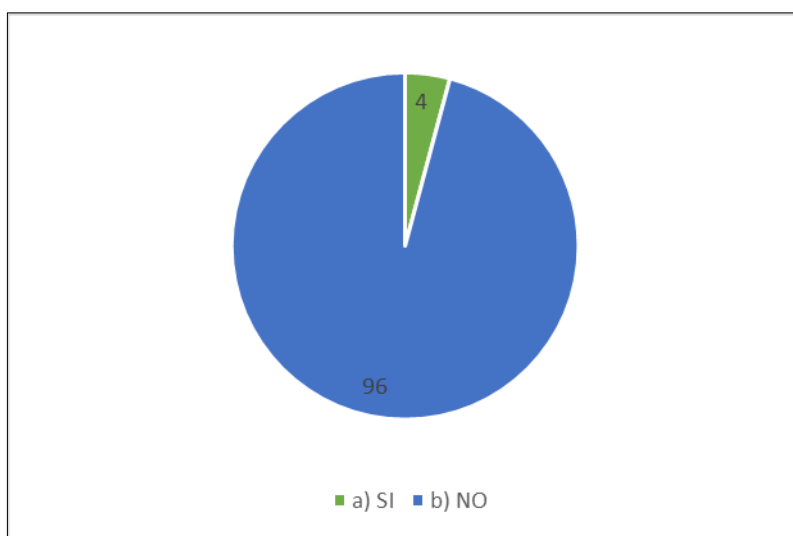


Figura 11

El crédito obtenido fue invertido para mejorar/ampliar su negocio

Fuente: tabla 11

**Interpretación:**

Del 100% de encuestados igual a 24 elementos de la muestra, el 4% afirmaron haber invertido el crédito para mejorar/ampliar su negocio, por el contrario el 96% negaron esta situación.

**Tabla 12.**

**Distribución de la muestra, Según Solicitó préstamo a usureros para financiar su empresa**

<b>Solicitó préstamo a usureros para financiar su empresa</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) SI	3	13
b) NO	21	87
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>100</b>

Fuente: Representante legal de las empresas de abarrotes de Huaraz

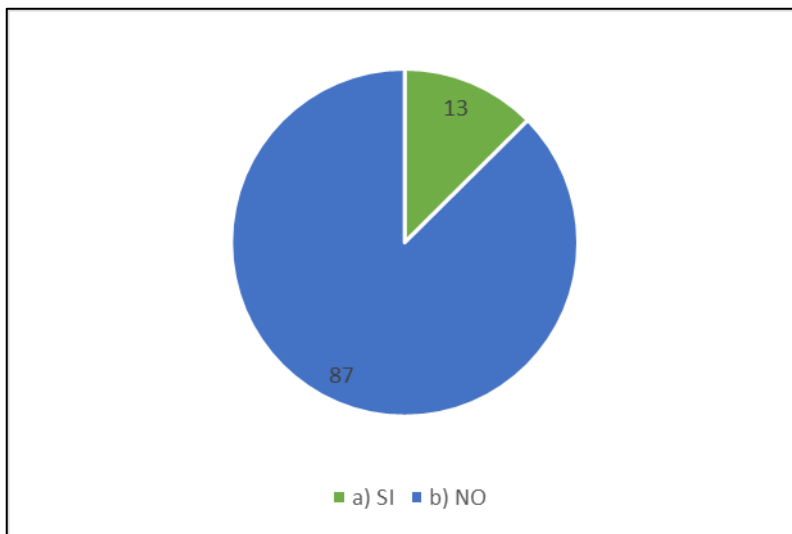


Figura 12

Solicitó préstamo a usureros para financiar su empresa

Fuente: tabla 12

**Interpretación:**

Del 100% de encuestados igual a 24 Representantes Legales de la empresa, el 13% afirmaron haber solicitado el préstamo a usureros para financiar su empresa, el 87% negaron esta situación.

**Tabla 13.**

**Distribución de la muestra, Según Hizo sobregiro bancario para financiar su negocio**

Hizo sobregiro bancario para financiar su negocio	fi	%
a) SI	1	4
b) NO	23	96
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>100</b>

Fuente: Representante legal de las empresas de abarrotes de Huaraz

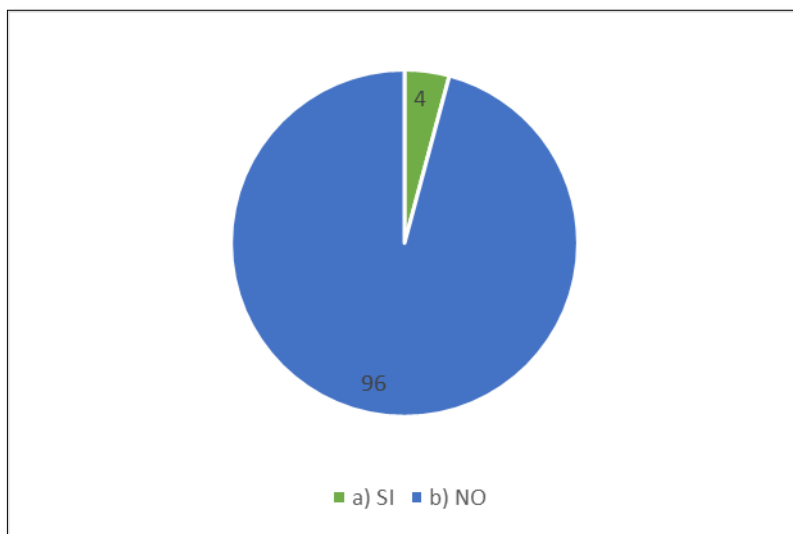


Figura 13

Hizo sobregiro bancario para financiar su negocio

Fuente: tabla 13

**Interpretación:**

Del 100% de la muestra, el 4% afirmó haber hecho uso del sobregiro bancario para poder financiar su empresa, mientras que el 96% negaron haber realizado esta operación.

**Tabla 14.**

**Distribución de la muestra, Según Utilizó el Leasing para adquirir activos para su empresa**

<b>Utilizó el Leasing para adquirir activos para su empresa</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) SI	2	8
b) NO	22	92
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>100</b>

Fuente: Representante legal de las empresas de abarrotes de Huaraz

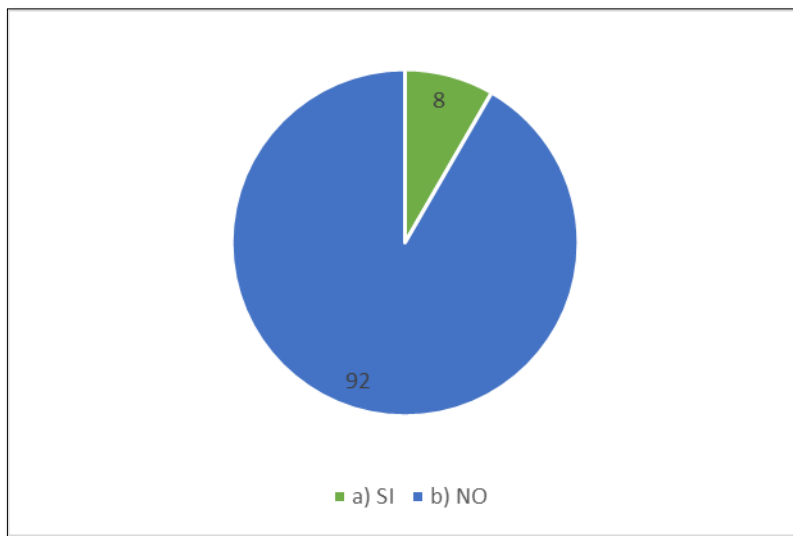


Figura 14

Utilizó el Leasing para adquirir activos para su empresa.

Fuente: tabla 14

**Interpretación:**

Del 100% de encuestados, el 92% negaron haber utilizado el Leasing para adquirir activos para su empresa, el 8% afirmaron haber recurrido a esta forma de financiamiento.



## NFIABILIDAD CON EL ALFA DE CRONBACH

### MATRIZ DE VALIDACIÓN

**TITULO DE LA TESIS: CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO - COMPRA/VENTA DE ABARROTOS DEL DISTRITO DE HUARAZ, 2015.**

VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADOR	ITEM	OPCION DE RESPUESTA		CRITERIOS DE VALIDACIÓN								OBSERVACIONES Y RECOMENDACIONES
				SI	NO	RELACION ENTRE LA VARIABLE Y LA DIMENSION		RELACION ENTRE LA DIMENSION Y EL INDICADOR		RELACION ENTRE EL INDICADOR Y EL ITEM		RELACION ENTRE EL ITEM Y LA OPCION DE RESPUESTA		
						SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Financiamiento <small>Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.</small>	Financiamiento Interno	Capital Propio	¿Utilizó Capital propio para financiar su negocio?			X		X		X		X		
		utilidades reinvertidas	¿Reinvirtió sus utilidades para financiar su empresa?			X		X		X		X		
		venta de activos	¿Vendió sus activos para financiar su negocio?			X		X		X		X		
	Financiamiento Externo	Emisión de acciones	¿Emitió nuevas acciones para financiar su negocio?			X		X		X		X		
		Hipoteca	¿Hizo uso de la Hipoteca para financiar su empresa?			X		X		X		X		
		Créditos Financieros	¿Recurrió a los Bancos para financiar su actividad empresarial?			X		X		X		X		
			¿Recurrió a las Financieras como Fuente de financiamiento para su empresa?			X		X		X		X		
			¿Fue aprobado el crédito financiero que solicito?			X		X		X		X		
			¿El crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo?			X		X		X		X		
			¿El crédito obtenido fue invertido para la compra de activos?			X		X		X		X		
		¿El crédito obtenido fue invertido para mejorar/ampliar su negocio?			X		X		X		X			
		Prestamistas/Usureros	¿Solicitó préstamo a usureros para financiar su empresa?			X		X		X		X		
		Sobregiro bancario	¿Utilizo el sobregiro bancario para financiar su negocio?			X		X		X		X		
		Arrendamiento Financiero	¿Utilizó el Leasing para adquirir activos para su empresa?			X		X		X		X		

  
**Justina Maritza Sáenz Melgarejo**  
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO CERTIFICADO  
 N° MAT. 66-1677

## PROBABILIDAD CON EL ALFA DE CRONBACH

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T
1																				
2	<b>BASE DE DATOS</b>																			
3	<b>ENCUESTA</b>	<b>I1</b>	<b>I2</b>	<b>I3</b>	<b>I4</b>	<b>I5</b>	<b>I6</b>	<b>I7</b>	<b>I8</b>	<b>I9</b>	<b>I10</b>	<b>I11</b>	<b>I12</b>	<b>I13</b>	<b>I14</b>	<b>TOTAL</b>				
4	1	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	27				
5	2	2	2	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	27				
6	3	2	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	27				
7	4	2	2	2	2	2	1	2	1	2	1	2	2	2	2	25		si		1
8	5	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	27		no		2
9	6	2	2	2	2	2	2	1	1	1	2	2	2	2	2	25				
10	7	2	2	2	2	2	1	2	1	2	2	2	2	2	2	26				
11	8	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	27		K		14
12	9	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	1	2	2	2	27		ΣVi		1.4
13	10	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	1	2	27		VT		0.78
14	11	2	2	2	2	2	2	1	1	2	2	1	2	2	2	25				
15	12	2	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	27		SECCION 1		1.077
16	13	2	2	2	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	27		SECCION 2		-0.752
17	14	2	2	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	27		ABSOLUTO S2		0.752
18	15	2	2	2	2	2	1	2	1	1	2	2	2	2	2	25				
19	16	2	2	2	2	2	2	1	1	2	1	2	2	2	2	25		α		0.81
20	17	2	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	27				
21	18	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	1	27				
22	19	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	1	2	2	2	27		$\alpha = \frac{K}{K-1} \left( 1 - \frac{\sum Vi}{Vt} \right)$		
23	20	2	2	2	2	1	2	2	2	2	2	2	2	2	27					
24	21	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	1	2	27					
25	22	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	1	2	2	27					
26	23	2	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	27					
27	24	2	2	2	2	2	2	1	1	1	2	2	2	2	25					
28	<b>ESTADISTICOS</b>																			
29	<b>VARIANZA</b>	0.11	0.14	0.08	0.04	0.04	0.11	0.14	0.22	0.11	0.08	0.04	0.11	0.04	0.08					
30																				