



---

**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 DE  
SERVICIOS RUBRO CONFECCIÓN DE PRENDAS DE  
VESTIR DEL DISTRITO DE HUARAZ, 2016**

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

**AUTORA:**

**BACH. REYNA LESMILA CHARQUI ARANDA**

**ASESOR:**

**Dr. CPCC. JUAN DE DIOS SUAREZ SÁNCHEZ**

**HUARAZ – PERÚ**

**2018**

**Caracterización del Financiamiento de las Micro y  
Pequeñas Empresas de servicio, rubro confección de  
prendas de vestir del Distrito de Huaraz.**

## **Jurado de sustentación**

Mgter. CPCC. Eustaquio Agapito Meléndez Pereira

Presidente

Dr. CPCC. Félix Rubina Lucas

Miembro

Mgter. CPCC. Alberto Enrique Broncano Díaz

Miembro

## AGRADECIMIENTO

A, Dios, por iluminar cada día de mi Vida Por acompañarme siempre, por brindarme una Vida llena de aprendizaje y experiencias y sobre Todo felicidad.

A, la Universidad Católica los Ángeles De Chimbote, por haberme permitido Formarme como profesional y tener una Experiencia inolvidable dentro de la Universidad.

Al Dr. CPCC. Juan de Dios Suárez Sánchez, DTI, por haber contribuido a lo largo de la investigación, a través de los parámetros y lineamientos de la elaboración de tesis.

Reyna Lesmila.

## DEDICATORIA

A, mi Familia por brindarme su apoyo y comprensión para seguir adelante, quienes contribuyeron incondicionalmente a lograr mis metas.

A, mis hijas Yiseli y Dulce, quienes son el motor de inspiración y superación en el contexto familiar, personal y profesional.

A, mi esposo Evert, por haberme apoyado en los buenos y malos momentos, por su motivación constante y sobre todo por su amor y paciencia.

A, mis compañeros de estudio que jugaron un rol importante en toda labor de investigación .Por los valores inculcados, por la motivación constante que me ha permitido ser una persona de bien y por el apoyo incondicional que me han brindado.

Reyna Lesmila

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación surgió a partir del problema ¿Cuáles son las principales Características del Financiamiento de las MYPE de servicio, confección de prendas de vestir del Distrito de Huaraz 2016? Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro confección de prendas de vestir en el distrito de Huaraz, 2016. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 14 Mypes, a quienes se les aplicó un cuestionario de preguntas cerradas; obteniendo los siguientes resultados: En cuanto al Financiamiento de las MYPE, tienen las siguientes: del 100% de las MYPE, el 71% tuvo financiamiento a través de terceros, El 50% a obtenido créditos de las entidades Bancarias, El 50% manifestaron su desembolso económico de la entidad financiera MIBANCO, a si mismo el 50% obtuvo un financiamiento de 5-10 mil soles, Con respecto a la tasa de interés 50%, de las MYPE pago un promedio de tasa de intereses el 3.1% a MIBANCO por el crédito otorgado, el 50% manifestaron que los préstamos desembolsados fueron realizados a corto plazo, los cuales el 50% fue invertido en la adquisición de mercaderías, Con respecto a la mejora organizacional de las MYPE del 100% de las MYPE 71% manifestaron el mejoramiento positivo de su negocios, asimismo, un 71% considera importante el financiamiento. Se concluye que la MYPE, son financiadas en su mayoría con créditos de las entidades financieras.

Palabra claves: Financiamiento, Mype.

## **Abstract**

The present research work arose from the problem. What are the main characteristics of the financing of the service MYPE, garment making of the District of Huaraz 2016? Its general objective was: Determine and describe the main characteristics of the financing of micro and small enterprises in the clothing sector in the district of Huaraz, 2016. The investigation was descriptive, in order to carry it out a sample was chosen population of 14 Mypes, to whom a questionnaire of closed questions was applied; obtaining the following results: Regarding the Financing of the MSEs, they have the following: 100% of the MSEs, 71% had financing through third parties, 50% obtained loans from the Banking entities, 50% reported their economic disbursement of the financial institution MIBANCO, to itself the 50% obtained a financing of 5-10 thousand soles, with respect to the interest rate 50%, of the MSEs paid an average interest rate 3.1% to MIBANCO the credit granted, 50% stated that the disbursed loans were made in the short term, which 50% was invested in the acquisition of merchandise, with respect to the organizational improvement of the MSEs of 100% of the MSEs 71% manifested the positive improvement of their business, also, 71% consider financing important. It is concluded that the MYPE, are financed mostly with loans from financial institutions.

Keyword: Financing, Mype.

<b>Contenido</b>	<b>Pág.</b>
Título de tesis.....	ii
Jurado de sustentación .....	iii
Agradecimiento.....	iv
Dedicatoria .....	v
Resumen .....	vi
<b>I.</b> Introducción .....	1
<b>II.</b> Revisión de literatura .....	13
2.1 Antecedentes .....	13
2.2 Bases teóricas.....	24
<b>III.</b> Hipótesis: .....	52
<b>IV.</b> Metodología .....	53
4.1 Diseño de la investigación .....	53
4.2 Población y Muestra .....	54
4.3 Definición y Operacionalización de Variables: .....	55
4.4 Técnicas e instrumentos.....	56
4.5 Plan de análisis.....	567
4.6 Matriz de consistencia.....	568
4.7 Principios éticos .....	589
<b>V.</b> Resultados y Análisis de resultados .....	60
5.1 Resultados.....	60
5.2 Análisis de resultados .....	65
<b>VI.</b> Conclusiones .....	70
Recomendaciones .....	72
Aspectos Complementarios .....	73
Referencias Bibliográficas.....	73
Anexo .....	76

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 01.....	60
Tabla N° 02.....	60
Tabla N° 03.....	61
Tabla N° 04.....	61
Tabla N° 05.....	62
Tabla N° 06.....	62
Tabla N° 07.....	63
Tabla N° 08.....	63
Tabla N° 09.....	64
Tabla N° 10.....	64

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura N° 01.....	80
Figura N° 02.....	81
Figura N° 03.....	82
Figura N° 04.....	83
Figura N° 05.....	84
Figura N° 06.....	85
Figura N° 07.....	86
Figura N° 08.....	87
Figura N° 09.....	88
Figura N° 10.....	89

## **I. Introducción**

Es sumamente importante iniciar la construcción de esta introducción, teniendo en cuenta conceptos básicos que nos permita entender de manera adecuada respecto a las micro y pequeñas empresas, dada una mirada bibliográfica se define como una gran unidad económica conformada por una persona jurídica y natural, bajo cualquier modalidad de estructura empresarial considerada en la normatividad actual.

Asimismo, es importante considerar que, no hay unidad de criterio respecto a la definición de la Micro y Pequeña Empresa, pues las definiciones varían de acuerdo al enfoque que se adopte; algunos autores destacan la importancia del volumen de ventas, el capital social, el número de personas ocupadas, el valor de los productos entre otros aspectos.

Es importante generar una mirada macro respecto a las Micro y Pequeñas Empresas, por ejemplo, la Oficina Internacional del Trabajo- Ginebra a través de su boletín “Pequeñas y Medianas Empresas y Creación de Empleo Decente y Productivo”-2016, establece: “Hay sólidos datos empíricos que confirman que las PYME son un verdadero motor de creación de empleo. Sin embargo, los análisis realizados muestran también claramente que el sector es muy heterogéneo, lo cual hace harto difícil formular políticas globales para las empresas de esas dimensiones. Si se promueve a las PYME por su importante contribución a la creación de empleo, sin establecer diferencias entre los diversos sub segmentos, existe el riesgo de que se sacrifique la calidad por la cantidad de empleo, ya que

entre las PYME hay también muchas microempresas generadoras de empleos que no son ni productivos ni decentes.

Además, los datos disponibles de los países desarrollados muestran que las actividades empresariales y la correspondiente creación de empleo están más relacionadas con la edad que con el tamaño de las empresas. Las pequeñas empresas jóvenes son, de lejos, las que más contribuyen a la creación de empleo.

Incluso en las PYME de la gran economía informal de los países en desarrollo se observa la misma heterogeneidad y, por ende, la misma necesidad de políticas diferenciadas. En contra de la idea predominante de que el segmento de las empresas informales está integrado únicamente por empresas de subsistencia, existe una proporción considerable de empresas informales de nivel superior orientadas al crecimiento que pueden contribuir de forma significativa a la generación de empleo. Ahora bien, es importante precisar que la mayoría de las PYME de los países en desarrollo son microempresas informales con una productividad baja, que no crecerán ni crearán nuevos empleos.

La principal consecuencia a la hora de formular políticas es que las políticas de apoyo a las PYME han de basarse en una diferenciación mayor de las partes heterogéneas que componen el grupo definido por tamaño. Habría que estudiar medidas concretas para las empresas jóvenes en proceso de expansión, y verificar si se producen los efectos positivos previstos en el empleo desde el punto de vista cuantitativo y cualitativo. Al mismo tiempo, habría que mantener el apoyo a las microempresas, dada su

gran importancia para la generación de ingresos y medios de subsistencia, sobre todo en los lugares en que el empleo asalariado escasea”.

Asimismo, las organizaciones denominadas como las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú, consideran uno de los factores determinantes en el progreso del Estado Peruano, asimismo, originan una secuencia de alteraciones, ello debido a su problema propio y, al acontecimiento vigente de las políticas de la jurisdicción del país que impulsa formalizar y hacer más competitivas a este tipo de organizaciones empresariales, entre otros aspectos tenemos a la Ley de bases de la Descentralización No. 27783 que, en su Artículo 35 considera que se debe propiciar la modernización de las pequeñas y medianas empresas a nivel Regional, relacionadas con las labores de Educación, Empleo, Actualización e Innovación Tecnológica, por otro lado, la ley orgánica del Gobierno Regional No.27867 que, considera como facultades aludidas a la labor y promoción del Empleo: asimismo, Formular y Ejecutar los Planes de Promoción de las Pequeñas y Micro Empresas, asimismo, propiciar e incentivar al progreso e institucionalización de las Micro y Pequeñas Empresas, también la ley de promoción y formalización de las micro y pequeñas empresas No.28015, que tiene como objetivo la promoción de la competitividad , también de la formalización y Desarrollo De Las Micro y Pequeñas Empresas.

En el contexto comercial se aprecian distintas dificultades que ameritan ser resueltas, en algunos casos en base a ciertos procedimientos

administrativos y, en otros se requiere indudablemente plantear una tesis con el objetivo de resolver el problema.

Para lo cual, indispensablemente se requiere tener la información de los diversos problemas, de los cuales se identificará uno con la finalidad de efectuar el planteamiento respectivo.

Otro aspecto importantes es la caracterización del problema, que justamente me abocaré precisar en las siguientes líneas, debo empezar realizando la descripción de nuestra realidad actual, para nadie es extraño que, el contexto mundial progresa a un ritmo acelerado hacia la globalización de la economía, de la cultura y de todas las esferas del que hacer del ser humano, lo que genera grandes retos a los países y a las micro y pequeñas empresas (MYPE), en cuanto a diversos temas tales como medidas de propiciar oportunidades laborales , fortalecimiento del aspecto del ser competitivo y, fundamentalmente del desarrollo de un país determinado ( Flores 2004), esto, transformando a las Micro y Pequeñas Empresas para un componente fundamental que propicie sostenibilidad, asimismo, progreso de los aspectos económicos de un país determinado para presentar los indicadores de manera cuantitativa con la finalidad de generar una presencia importante dentro del aspecto Empresarial.

Podemos decir que, la percepción sobre la trascendencia en lo económico de las Micro y Pequeñas Empresas de los Países, a propiciado el desarrollo de políticas, lineamientos y programas, con el propósito de mejorar su permanencia y coadyuvar en el crecimiento de manera ordenada y sistematizada, evidenciándose experiencias muy bien reconocida dentro

del ámbito Europeo como también a nivel de América Latina fundamentalmente.

Es importante precisar que, en Europa, se realizaron acciones de consenso y determinaron programas, políticas y lineamientos de ayuda a las MYPE, tales como préstamos, fortalecimiento de capacidades a través de las capacitaciones de tal manera estas instituciones creadoras o generadoras de ingresos posean facilidades importantes que garantice el desarrollo adecuado de sus acciones. Asimismo, es importante mencionar que a la fecha en los estados del continente europeo que, en seguida se nomina algunos de ellos: Inglaterra e Italia, cabe manifestar que, los otros países del contexto europeo poseen un 98.2% sobre ingresos de las Pequeñas organizaciones empresariales, asimismo, un 1.8% de los ingresos vienen de las medianas y grandes empresas. Evidenciando de esta forma que, adquiriendo decisiones oportunas es posible garantizar el desarrollo y crecimiento de los países. En consecuencia, la capacitación y financiamiento a estas pequeñas empresas fueron fundamentales que, al final propiciaron un adecuado crecimiento y desarrollo de la economía de los diferentes países (Flores, 2004).

Es importante mencionar que, en el Caribe asimismo, en América Latina las MYPE, juegan un rol importante en el crecimiento de la economía; asimismo, representan a una herramienta de suma importancia con objetivo de mitigar la informalidad, la pobreza, así como la inseguridad. Del mismo modo, se va propiciando la participación activa de la mujer dentro de la sociedad, fundamentalmente, en los contextos de

trabajo y política. Para lo cual, es preocupación de las autoridades quienes representan al gobierno de turno y de la sociedad civil organizada en generar mecanismos adecuados de generación de aspectos de formación de capacidades, financiero, social y político, pero siendo estas más eficaces con espacios de articulación y adecuados para las Micro Empresas (Bernilla, 2006).

Cabe mencionar, en los últimos años relativamente tardíos, las instituciones financieras o no, vienen adoptando estrategias adecuadas con el propósito de fortalecer el financiamiento a las MYPE. Sobre el particular (León y Scheiner, 1998), determinan que las instituciones financieras de los estados latinoamericanos están construyendo acciones financieras que sean favorables a las MYPE, y que estas se reflejen con la satisfacción de las demandas de las mismas.

En el estado Peruano las organizaciones denominadas MYPE, forman parte de un grupo significativo del ámbito empresarial, del total de empresas constituidas y reconocidas legalmente en el estado Peruano, un 98.4 % pertenecen a las MYPE, las cuales generan aproximadamente un 42 % del PBI, ello genera un 88 % de trabajo privado en el Estado (Agencia - Federal, 2009).

Esta información estaría propiciando que la productividad y el rendimiento de las MYPE sean los no esperados, es decir, bajos, en oposición a las grandes y medianas organizaciones empresariales, ello representa únicamente 1% dichas empresas, lo cual estaría propiciando un 58 % del PBI.

Además de la significativa contribución que efectúan las Micro y Pequeñas Empresas con la finalidad de resolver el problema fundamental del desempleo en el país como sostiene Flores, no hay programas, lineamientos ni políticas que apoyen al desarrollo de las capacitaciones y, obviamente al financiamiento que propicien el crecimiento y mejoramiento de sus ingresos; más aún, asegurar la estabilidad dentro del Mercado. Del mismo modo, hay innumerables problemas para que las Micro y Pequeñas Empresas pueden ser parte de la financiación, visto de esta manera la necesidad, encontramos altos intereses de crédito, existe un problema elemental como es la incertidumbre de las instituciones crediticias sobre los proyectos, la solicitud de exageradas garantías de crédito a los periodos cortos entre otros. Dado estos problemas, las MYPE recurren a asociaciones de crédito y prestamistas usureros. Cabe resaltar que, el primero, se genera en un plazo corto, además con elevadas sumas de interés; en cambio, el siguiente, tiene como base la certeza y afinidad al interior de los integrantes de la empresa quienes participan (Zevallos, 2003).

Asimismo, estado Peruano posee diversas fortalezas con la finalidad de adquirir el éxito desde un punto de vista empresarial pero, no se concreta sencillamente por los lastres que existen en acceder al financiamiento a las entidades financieras, desde la óptica de solicitar un crédito existen diversos inconvenientes, como se ha nominado en las líneas anteriores; pero al margen de los descrito, debe enfatizarse que el micro empresario en sus inicios cuando aun no se visualizan sus ingresos que

representan las ganancias , tiene a cargo de satisfacer las necesidades de una o más grupos familiares, por lo que, es complicado efectuar el pago de crédito a las instituciones financieras, y más aún cuando los interés de créditos son muy elevados

Asimismo, existe otro aspecto importante como es la inexistencia de datos e información respecto a los micro y pequeños empresarios sobre el tema de financiamiento, por lo que muchos empresarios tienen la percepción siguiente: “un préstamo no porque cobran muy caro”, “no porque luego me quitan mi casa”, también por el desconocimiento de las ventajas que pueden ofrecer las entidades que otorgan financiamiento, ello motiva a que los empresarios acudan a entidades financieras no formales, a pesar de tener una gama de entidades financieras reconocidas, por ejemplo las cajas Rurales, las cajas Municipales, ONG, Mibanco, las Cooperativas de Ahorro y Crédito entre otras instituciones.

De igual manera, es importante mencionar algunas razones u obstáculos que no les permite triunfar a los micro empresarios en sus negocios, a pesar de ser empresarios con cualidades creativas e imaginativas importantes, incluso con una capacidad significativa de resolver los inconvenientes que se generan, no son exitosos dentro del contexto de las MYPE por diversos aspectos, siendo uno de ellos, el desconocimiento de mecanismo o técnicas de gestión empresarial, así como también, manejo inadecuado de información de mercado, es decir, porque no se realiza un estudio eficiente del mismo, siendo también un problema principal la poca generación de acciones de fortalecimiento de

capacidades, es decir, ausencia de capacitaciones. Se evidencia una cantidad significativa de gente con el entusiasmo de empezar o incursionarse en el contexto del negocio pero desafortunadamente no deciden iniciar la aspiración por desconocer los procedimientos o mecanismos de negocio, en muchas ocasiones han iniciado sin poseer conocimientos mínimos respecto al negocio por lo que, se generan consecuencias tales como una mala administración de dinero que consecuentemente afecta al capital que, al final la empresa llega a fracasar.

En otras circunstancias las personas tienen la oportunidad de informarse respecto al tipo de negocios que suelen existir, pero, lamentablemente desconocen temas de contabilidad y finanzas, por ello, son estafados generándose grandes inmensas pérdidas que va en contra de la empresa, o en su defecto con pérdidas del capital invertido en el negocio. Generalmente, esto suele darse cuando las organizaciones empresariales acostumbran asociarse y trabajar con sus parientes, ello implica haber excesiva confianza propiciando espacios de estafa al abandonar procedimientos de formalidad simplemente por confiar en los familiares (Zambrano, 2006).

Hablando del contexto regional, en este caso de la región Ancash, las MYPE evidencian grandes inconvenientes en la organización empresarial, así como también, ello se refleja en las áreas administrativas y económicos los cuales obstaculizan el progreso adecuado en cuanto a las organizaciones de tipo empresarial como gremial.

Además, podemos decir que no existen programas y/o lineamientos de capacitación a favor de las MYPE, esto hace que no se encuentran con la capacidad de competitividad frente a otras organizaciones empresariales, estos problemas suelen ocurrir en la gran mayoría de los micro empresarios, porque desconocen la importancia de las acciones de desarrollo de capacidades a través de las capacitaciones y, fundamentalmente en el tema de crecimiento empresarial, es decir, son reacios ha adaptarse a los cambios que van dándose en el contexto empresarial, como consecuencia en la Región Ancash, existen muchos MYPE que no tienen financiamiento ni capacitación que permita hacer crecer el negocio y, mucho menor propiciar el proceso de formalización (Zorrilla, 2007).

En Huaraz, donde se realizará el estudio, tenemos diferentes organizaciones empresariales denominadas como las MYPE del sector servicio-rubro confección de prendas de vestir, estas MYPE se dedican a la prestación de servicios.

Asimismo, no hay una información certera respecto si las MYPE tienen o no financiamiento de instituciones financieras, por ejemplo, desconocemos si acuden o no a las entidades financieras para solicitar sus créditos, tampoco se conoce el, pago de las tasas de interés producto de los créditos realizados entre otros aspectos, por lo expuesto, el problema de la investigación tiene como enunciado lo siguiente:

Es fundamental determinar el enunciado del problema del trabajo de investigación, para lo cual es importante efectuar la siguiente interrogante:

¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro-confección de prendas de vestir en el Distrito de Huaraz, 2016?

Asimismo, cabe precisar el objetivo de la investigación siendo el Objetivo general, el de determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro-confección de prendas de vestir en el Distrito de Huaraz, 2016.

Producto del objetivo macro que aspira la investigación, también determinamos los específicos que en seguida se mencionan:

1. Determinar las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro-confección de prendas de vestir en el Distrito de Huaraz, 2016.
2. Determinar los efectos del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro- confección de prendas de vestir en el Distrito de Huaraz, 2016.

Es indispensable poner de manifiesto las razones de esta labor de investigación, es decir, siendo importante la precisión de la justificación del proyecto, el estudio es importante porque nos permitirá describir las principales características del financiamiento del sector servicio rubro-Confección de prendas de vestir en Distrito de Huaraz, 2016; el trabajo de investigación propiciará lograr propuestas específicas como por ejemplo De qué manera funciona el otorgamiento de recursos a las Micro y Pequeñas Empresas de contexto objeto de estudio. Se justifica la investigación porque será base para realizar otras investigaciones en

diversos rubros productivos como también del comercio del Distrito de Huaraz, asimismo, de las diferentes partes de la jurisdicción regional y del estado Peruano. Del mismo modo, cabe resaltar la importancia de los antecedentes a lo largo de la investigación efectuada, indudablemente ha permitido recabar mayor y mejor información sobre el tema materia investigación, además, ha generado tener en cuenta los procedimientos a considerar en el desarrollo de la investigación y, principalmente en los impactos propiciados por las investigaciones realizadas anteriormente en distintos espacios y tiempos.

Finalmente, es importante considerar el tipo de la investigación fue cuantitativa, porque en la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizaron procedimientos estadísticos e instrumentos de medición, asimismo, el nivel de investigación fue descriptivo, debido a que sólo se limitó a describir la principal característica de la variable en estudio, y por último, el diseño de la investigación fue no experimental porque se realizaron sin manipular deliberadamente la variable, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto. En cuanto a los resultados que, del 100% de las MYPE, el 71% tuvo financiamiento a través de terceros, el 50% a manifestaron su desembolso económico de la entidad financiera MIBANCO, a si mismo el 50% obtuvo un financiamiento de 5-10 mil soles, los cuales fueron invertidos el 50% en la adquisición de mercaderías, con respecto a la mejora organizacional del 100% de las MYPE el 71% manifestaron el mejoramiento positivo de su negocios, asimismo, un 71% considera importante el financiamiento. Se

concluye que las MYPE, son financiadas en su mayoría con créditos de las entidades financieras.

## **II. Revisión de literatura**

### **2.1 Antecedentes**

A lo largo del desarrollo de la sociedad, ha habido grandes transformaciones en el contexto industrial a través de las micro y pequeñas empresas quienes han jugado un rol importante dentro del terreno laboral, generando puesto de trabajo que, finalmente han tenido el propósito de satisfacer las necesidades de la población.

Asimismo, ha jugado un rol importante el tema del financiamiento donde en algunos casos las organizaciones han tenido que pasar por circunstancias difíciles de financiamiento y, los otros rápidamente teniendo acceso u oportunidad al financiamiento de las entidad financieras, existen diversos autores y libros que aluden justamente a este aspecto elemental como es el financiamiento a las micro y pequeñas empresas:

#### **Internacional**

Al respecto BUSTOS (2013), México En su Tesis denominado “Fuentes de Financiamiento y Capacitación en el distrito Federal para el Desarrollo de Micros, Pequeñas y, Medianas Empresas”, el objetivo de iniciar toda una labor de formalización de las PYMES toda vez que consideraban como puntos importantes que contribuían al crecimiento del Producto Bruto Interno del País con la finalidad de resolver las diversas necesidades de la población.

La Tesis, dentro de la metodología ha considerado el tipo descriptivo, asimismo, el nivel de la investigación ha sido la cualitativa, con la finalidad de recabar la información detallada respecto al tema materia de investigación por lo que consideró de manera importante el rol dentro del desarrollo del Estado Mexicano: “Hoy en día, muchos son los estudios que dirigen su atención a uno de los factores más importantes de la economía mundial, a un caso específico en el que un gran número de personas decide involucrarse para subsistir, a la situación de micro, pequeña y mediana empresa. La importancia de las MYPES en México está directamente relacionada con el gran peso que representa en el Producto Bruto Interno, en la cantidad de empleo que puede generar por cada unidad o en el papel que juega en la economía. Su formación depende muchas veces de la capacidad operativa con que cada planta cuente, de las facilidades que el gobierno le genere para adentrarse en el mercado o en el financiamiento que se tenga a la mano para poder inicial como negocio, en este trabajo de investigación se concentra la información referente a la concepción de micro, pequeño y mediano negocio, su organización, la manera de planificarlo y las cualidades o desventajas que debiera o pudiera tener al momento de su formación como entidad.

PERILLA (2015), Colombia En su Tesis denominado “PYMES y Globalización en Colombia, actualmente Colombia se caracteriza por su gente emprendedora y en la actualidad los jóvenes están empeñados en crear empresa con el objetivo de generar empresa, contribuir con la disminución de la tasa de desempleo, ofrecer al consumidor productos y

servicios más competitivos y con valor agregado y sobre todo sobre cumplir las necesidades y expectativas de los consumidores. Pero hoy en día es muy fácil adquirir el mismo producto o productos sustitutos extranjeros, la globalización ha traído con ella cambios de comportamiento, cambios de cultura a nuestras empresas a mejorar la calidad y servicio.

La Tesis dentro de la Metodología ha considerado el tipo descriptivo, asimismo, el nivel de la investigación ha sido la cualitativa, con la finalidad de recabar la información detallada respecto al tema materia de investigación por lo que consideró de mucha importancia la inserción de los jóvenes en el mundo laboral, y justamente a través de las PYMES.

La autora manifiesta algunas conclusiones importantes en su Tesis: El desarrollo de una persona viene desde el interior, lo mismo sucede con las empresas los cambios se deben hacer desde el interior de la misma, los desarrollos son procesos que se forman con base en los fracasos, técnicas de ensayo error, imaginación y valor agregado, y una empresa con las estructuras necesarias resiste a la influencia destructivas, las imprevisiones y arriesgadas de la globalización

FERRARO y GOLDSTEIN (2011), Argentina en su libro *Eliminando Barreras: El Financiamiento a las PYMES en América Latina*: “La segmentación de los mercados financieros y la discriminación negativa hacia las pequeñas y medianas empresas son aspectos que prevalecen, en mayor o menor medida, en las economías latinoamericanas. La aplicación de diferenciales en las tasas de interés de los préstamos según el tamaño de empresa, la escasa participación de las pymes en el

crédito al sector privado y la amplia utilización de proveedores y autofinanciamiento para obtener capital de giro o llevar a cabo inversiones son elementos que denotan la existencia de dificultades de acceso al crédito para este tipo de agentes.

La búsqueda de una mayor igualdad en el acceso al financiamiento es uno de los planteos de que la CEPAL ha fundamentado ante los gobiernos de los países miembros de la Comisión, en la reunión de Brasilia en 2010. Un acceso heterogéneo al financiamiento refuerza las desigualdades de las capacidades productivas y la inserción en los grandes mercados, creando un círculo vicioso que condena a los segmentos productivos caracterizados por la presencia de pequeñas y medianas empresas a una permanente vulnerabilidad y a un crecimiento deficiente que se ubica por debajo de las potencialidades de ese tipo de empresas (CEPAL, 2010)”.

El citado fragmento tiene como objetivo el de generar financiamiento a las organizaciones empresariales con la finalidad de estimular su desarrollo organizacional, además propiciando compromiso con las entidades financieras para la predisposición respecto a las facilidades hacia las PYMES, aspectos considerados como consecuencia del recojo de información a través de las asambleas nacionales en cada uno de los miembros de la comisión económica para América Latina y el Caribe, dicha investigación ha considerado la metodología descriptiva recabando datos de importancia a través de la aplicación de encuestas.

## **Nacional**

Del mismo modo, existen antecedentes de trabajo de autores nacionales, los cuales hacen referencias importantes respecto al financiamiento a las micro y pequeñas empresas:

MARQUEZ (2007), Perú, en su Tesis: Efectos del Financiamiento en las Medianas y Pequeñas Empresas alude lo siguiente: “Se ha podido percibir nítidamente que, el Estado requiere consolidar su apoyo a las Medianas y Pequeñas Empresas, asimismo, incentivar más y promocionarlas dentro de sus prioridades para generar desarrollo del país sabiendo que son las Medianas y Pequeñas empresas las que están Exportando y logrando una Globalización Económica aspirada. Se ha analizado la problemática general que afecta a este gran sector debido a que generalmente su clasificación está dada en función el número de trabajadores que la conforman, el total de ventas que anualmente realizan , se da a conocer los beneficios que el Estado a través de sus entes como el Ministerio de trabajo están dando facilidades simplificando la formalización de las Medianas y Pequeñas empresas, para que se acabe con la informalidad y los empresarios jóvenes se atrevan a ser empresa, plasmar sus ideas y desarrollarlas con buen criterio. Se realizo una investigación desde los inicios de las Medianas y Pequeñas empresas dentro del ámbito comercial, dado que no se les da la debida importancia teniendo en cuenta que muchas de ellas tienen gran auge económico logrando rentabilidad y así generar productos de calidad que exige el mercado.”

La Tesis tiene como objetivo reflejar el paupérrimo apoyo del Estado hacia las medianas y pequeñas empresas, a pesar de su rol fundamental dentro de la sociedad por la generación de puestos laborales ingresos significativos para el Estado a través del cumplimiento de las obligaciones tributarias, asimismo, la investigación ha sido trabajada del tipo descriptivo haciendo uso de las encuestas y entrevistas respecto al recojo de información.

SANTANDER (2013), Perú- En su Tesis “Estrategias para Inducir la Formalidad de la MYPE de la Industria Gráfica-OFFSET por medio de Gestión Competitiva”, Esta tesis presenta un Manual orientado a la Micro y Pequeña Empresa (MYPE) de la Industria Gráfica Offset como estrategia ante la informalidad existente de ese sector, utilizando como herramienta competitiva una esquematización de la propuesta de las políticas públicas y Tecnologías de la Información y Comunicación (TIC) que brindan diferentes organismos públicos. La informalidad empresarial ha ido evolucionando con el tiempo, sin que se definan criterios exactos que determinen la formalidad de una empresa, se tiene que esta puede actuar en informalidad siendo aparentemente formal. En un modelo económico como el que posee Perú, mantenerse dentro de la informalidad garantiza desaprovechar ventajas competitivas que solo se obtienen con la formalidad. Hoy en día los costos de acceso a la formalidad ya no se consideran una barrera burocrática, pues es el Estado quien asumió otorgar a los empresarios las facilidades necesarias para acogerse a las líneas de la formalidad. Podemos aproximar el concepto de competitividad empresarial

a la MYPE y convertir un micro empresa de subsistencia en una de acumulación ampliada, creando una relación entre el Empresario, el Estado y la sociedad. Para determinar una estrategia coherente de mejora competitiva de la MYPE de la industria gráfica y orientar sus conductas a la formalidad, se buscó analizar las diferentes alternativas provenientes del sector público, privado y las aplicadas en otros países; así se determinó que por medio de capacitación y acompañamiento, se puede alejar al empresario de comportamientos informales. La formalidad y competitividad de un micro y pequeño empresario, pueden reducir problemas sociales como el subempleo y la evasión tributaria.

La Tesis dentro de la Metodología ha considerado el tipo Experimental, asimismo, el nivel de la investigación ha sido la cuantitativo; considera aspectos importantes en el objetivo: “Tanto la iniciativa pública como la privada coinciden en el enfoque competitivo que le brindan a su propuesta, así se convierte en un objetivo equiparable con el de la investigación.

MÁLAGA (2015), Perú, en su Tesis: El Costo Del Financiamiento Y Su Influencia En La Gestión De Las Micro Y Pequeñas Empresas Metalmecánicas Del Perú, refiere: “Los procedimientos aplicados permitieron concluir que el costo del financiamiento afecta en la gestión de las micro y pequeñas empresas metalmecánicas del Perú, debido a que contrae compromisos crediticios de fuentes no formales al inicio de sus actividades, cuyos intereses son muy elevados, sin determinar qué proyectos son prioritarios para la empresa. Así, mismo la evidencia

documental muestra que el sector más sensible es el de la microempresa. Los expertos opinan que se les debe capacitar para revertir su escasa cultura empresarial. Los datos obtenidos permitieron establecer que la tasa efectiva anual, proveniente del fuentes no formales es casi el 120 por ciento, mientras que las EDPYMES cobran tasas que oscilan entre el 49 y por ciento para la micro empresa y 43 por ciento para la pequeña empresa, los bancos cobran el 32 por ciento para la microempresa y 20.57 por ciento para la pequeña empresa. Este costo frena recurrir al financiamiento y prefieren permanecer como empresas de subsistencia, considerando que el costo les resulta muy oneroso”

La Tesis tiene como propósito poner de manifiesto respecto a los trámites de créditos que tendrían que efectuarse a las entidades formales con el propósito de vitar futuros inconvenientes, es una investigación descriptiva donde se considera dentro de la metodología de recojo de información a la encuesta.

**Local:**

Dentro del contexto local también encontramos diversas investigaciones que aluden a las modalidades de financiamiento y, a las consecuencias que genera tal actividad respecto al fortalecimiento de las micro y pequeña empresas:

SILVA (2014), en su “Tesis que tiene como título el Financiamiento y la Rentabilidad de la Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio - rubro ferreterías de la provincia de Carhuaz, del año 2013”. Este trabajo de investigación ha tenido como propósito fundamental la de describir las

características importantes del Financiamiento, asimismo, respecto a la Rentabilidad de las MYPE del sector Comercio de las Ferreterías. Cabe resaltar que, se optaron por algunas metodologías de investigación, siendo la de tipo Descriptivo - Cuantitativo, No experimental, en vista de no haberse propiciado ninguna modificación respecto a las variables, se hizo únicamente la descripción de las características de las variables materia de investigación. Asimismo, debo señalar que, la investigación tuvo el nivel de carácter aplicativo, esto generó soluciones pragmáticas a partir de los resultados y hallazgos identificados. Por otro lado, debo indicar respecto al Diseño de Investigación, siendo el descriptivo simple de corte transversal, se recopilaron las informaciones en un único lapso. Asimismo, debo indicar que fueron diez Micro y Pequeñas Empresas del rubro comercio quienes conformaron la población de estudio. Para el análisis y procesamiento de los datos recopilados, se tuvo en consideración el instrumento de investigación denominado Encuesta. En suma, las características principales del financiamiento de las MYPE del sector Comercio de Ferreterías, se obtuvieron los recursos económicos a través de las entidad bancarias como también de las no bancarias que representaron en su gran mayoría, la adquisición de dichos recursos se efectuaron por medio de los créditos, asimismo, a través de empréstitos con pagadero a plazo y, respecto a la rentabilidad podemos decir que, efectivamente se lograron en un periodo determinado en beneficio de las MYPE.

DUEÑAS (2014), en su Tesis denominada “La influencia del Financiamiento Crediticio en las MYPE de la ciudad de Huaraz 2013”, el objetivo elemental del trabajo de investigación fue identificar o determinar el nivel de influencia en la mejora o no de las MYPE de la ciudad de Huaraz a través del crédito, ello es de suma importancia porque, genera mejoras en el desarrollo de las organizaciones empresariales, asimismo, debo indicar respecto a la metodología implementada en la investigación, siendo la Descriptiva y Correlacional de Corte Transversal. La información o datos juegan un rol importante dentro de la investigación, en consecuencia para el presente trabajo se tuvo en cuenta como instrumento de recopilación de datos a la encuesta, justamente para tener en cuenta los datos fue importante recurrir a diversas fuentes tales como Documentos como Tesis, direcciones de Internet, Encuestas, teniendo como resultados lo siguiente: respecto a la situación actual de las Mype, el 70% se encuentran administradas en su mayoría por varones, el 57.5% tienen una edad entre 30 y 50 años, el 55% tiene estudios superiores, con relación a las características de las Mype, el 70% son formales, tiene una actividad de venta de alimentos y bebidas productos que están relacionados con la venta de abarrotes, bodegas, mientras que el grueso del 87.5% se dedica a la comercialización de ropas , muebles, artículos para la construcción. El 60% desarrollan sus actividades en locales propios, el 62.5% tienen una vigencia de 1 a 5 años en actividad, con relación a las características del financiamiento, el 52.5% inició el desarrollo de sus acciones con recursos provenientes de los Ahorros Personales, el 95% de las Mype fue parte de

financiamientos en más de una oportunidad, recursos que fueron asignados al capital de trabajo; con relación a la Administración del Financiamiento, el 80% de estas destinó el crédito a la Empresa, por lo que el 70% lograron materializar sus objetivos, respecto al crecimiento de las Mype y el financiamiento, el 60% incrementó sus ventas entre el 25 y 50%, así mismo, el 65% incrementó sus ingresos de 0 a 25% , el cual hizo que crezcan las empresas hasta un 50%. En suma, pudo evidenciarse la influencia y efectos generados en las organizaciones empresariales de la ciudad de Huaraz los créditos otorgados por la entidad financiera, siendo de manera positiva que contribuyó al desarrollo de la ciudad de Huaraz. Finalmente, la recomendación consiste en solicitar y otorgar los créditos en base al ingreso económico de las PYME como también a la predisposición e indicador de desarrollo.

MENDOZA (2014), en su Tesis denominada “Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad en las micro y pequeña empresa, rubro Panadería de Huaraz, 2013”. La determinación del financiamiento, la capacitación y Rentabilidad de las MYPE rubro Panadería de Huaraz en el 2013 fue el objetivo elemental de la investigación efectuada. Respecto a la metodología tuvo lugar a ser implementado el cuantitativo de nivel descriptivo y diseño descriptivo simple, teniendo como población a 65 Propietarios y/o Administradores en las MYPE de las Panaderías, con una muestra probabilística de 56; se culminó con el plan de procesamiento. Se tuvo como resultados que, el 70 % organizó su MYPE con deuda, mientras que, el 57 % con Crédito Bancario, el 73 % con fuente interna de

Financiamiento, el 64 % se capacitó al obtener el crédito, asimismo, el 96 % del personal de trabajadores recibió algún tipo de capacitación, el 68 % recibió más capacitación en el 2012, el 88% de Propietarios y/o Administradores considera que la capacitación es una inversión, el 95 % considera que la capacitación es relevante para su MYPE, el 96 % cree que el Financiamiento otorgado mejoró la Rentabilidad de su MYPE, el 86 % afirmaron que la capacitación mejoró su Rentabilidad de su MYPE y, el 94 % afirmaron que mejoró su rentabilidad en los últimos años. En suma, queda determinada que, el Financiamiento y la Capacitación inciden en la Rentabilidad de las MYPE rubro Panadería de Huaraz en el 2013, de acuerdo a los resultados empíricos obtenidos y las propuestas teóricas en el estado del arte.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento**

Drimer (2008), considera desde una óptica restringida, por tanto, manifiesta que la administración financiera se basa en el tema del flujo de fondos, o sea de obtener y manejar el movimiento del dinero, a través de los diversas entidades, instrumentos y prácticas, teniendo como base las instrucciones legales y a la vez Contables, del mismo modo, teniendo en cuenta los aspectos técnicos de una manera de implementar en forma adecuada las disposiciones elementales adquiridas por la dirección de una organización empresarial determinada. Por otro lado, desde la óptica mucho más ampliada, este propósito en tal sentido tiene la posibilidad de considerar todo lo concerniente a la conducción, ya que las Transacciones

Económicas están relacionadas de una forma Directa o Indirectamente con los flujos de fondos Financieros, por tanto, es importante y elemental la intervención del área Financiera en la adopción de decisiones oportunas y acertadas, además de ello estratégicas de toda la Organización Económica. Asimismo, considera un enfoque importante que, a continuación se detalla: El Enfoque Determinístico: “La óptica contribuida en esta tesis establece aspectos de los enfoques aludidos con anterioridad. En primer lugar, a partir del enfoque externo de la Empresa, considera los diversos rendimientos a diferentes grados de peligro que se propician del Mercado Financiero como Variables identificadas de manera independiente de las decisiones que se pueden considerar o adoptar en el centro de una Empresa en particular, pero, establece que en algunos aspectos puede ser posible adoptar decisiones del Financiamiento que contribuyan aprovechar esa circunstancia externa, unido a las variables Endógenas de una Empresa para probar optimizar el rendimiento de su patrimonio neto junto a las circunstancias que restringen y las mismas antes mencionadas.

Al considerar como propósito la ampliación fundamentada a largo plazo respecto a la riqueza neta determinada por la tasa de las ganancias o indicador de Rentabilidad, asimismo, el concepto de Costo de Capital propio obtiene dos aspectos elementales. Primero, desde la óptica externa se propicia un grado mínimo de Tasa de ganancia en el Mercado, de tal manera los accionistas aprueben contribuir fondos a una Empresa dentro de su Nivel de Riesgo, y segundo, desde el aspecto interno, la Tasa de la

ganancia no es un parámetro estático a priori sino, el propósito es ampliar a largo plazo dentro de las restricciones aludidas.

Asimismo, en este aspecto puede considerarse la diferenciación típica de Herbert A. Simón y James G. March respecto a las Variables Reales y, sobre las Variables Percibidas, se puede decir aunque el mercado intente a homogenizar los rendimientos en determinado plazo, a través de las operaciones de arbitraje, quienes al final adoptan las decisiones del Financiamiento, acostumbran a tener como aliciente fundamental con la finalidad de accionar y percibir que pueden optimizar el Equilibrio de los Riesgos y Rendimientos sobre la media del Mercado. Asimismo, teniendo a la Tasa de Ganancias como resultado con la finalidad de ampliar posteriormente.

Del mismo modo, ésta óptica adopta en consideración que, la decisión del Financiamiento puede resultar siendo un proceso mucho más complejo donde intervienen distintas variables, no solamente las de carácter cuantitativo como las referidas, sino también del aspecto cualitativo, en especial el nivel de influencia Política de parte del Poder de toma de decisiones que acarrea detentar una porción significativa del Financiamiento de una Organización determinada.

Como se ha visto a través de lo descrito, este moderno enfoque propuesto con la finalidad de determinar el Costo de Capital propicia reflejar la probable influencia de los diversos y fluctuantes factores, a través de un tratamiento Estadístico que no se reduce a una Variable ni a suponer que su dispersión resulta frecuente.

Es importante conceptualizar en principio desde la óptica teórica, el desenvolvimiento de las organizaciones empresariales en el tema de financiamiento que, indudablemente ha generado diferentes explicaciones incluso en algunos aspectos siendo contradictorios. A lo largo de un lapso significativo, la estrategia metodológica ha consistido en el Apalancamiento sobre la base de las hipótesis fundamentales de los estudios Miller y Modigliani.

Estos últimos afirman la inexistencia de un impacto sobre el financiamiento que simboliza el valor de la firma, en seguida, podemos decir que existen diversos especialistas que sustentan el caso contrario. Cabe mencionar que, la primera sustentación es generada por las teorías denominadas como tradicionales a comienzos de los 60, ellas, sostienen la existencia de una estructura adecuada de capital, ello resulta de un proceso de arbitraje de las economías impositivas, las cuales relacionadas a la adecuación de los egresos financieros y, a los riesgos de quiebra, en estos contextos fue, donde progresaron los teóricos al evidenciar la existencia del equilibrio de costes y ventajas del endeudamiento. Por otro lado, la segunda explicación está basada por la tendencia contra actual, donde la Teoría de los Costos de Agencia ofrece circunstancias específicas con la finalidad de disminuir los Costos de la adquisición de ingresos.

Estas teorías refieren en disminuir los problemas importantes, entre los diversos autores de la firma a saber, teniendo como elementos importantes al Directivo, el Accionario y, el Acreedor.

Jensen y Meckling determinan 2 clases de conflictos siendo el primero de naturaleza interna, que alude a los accionistas y dirigentes, mientras el segundo se refiere a los acreedores y accionistas. Estas contradicciones de intereses representan la base de ineficiencias en el tema de GESTIÓN, las cuales son la imperfección de la asignación de recursos de las cuatro firmas o consumo excesivo de los directivos (representa la Tesis de la administración inadecuada de recursos de la organización empresarial que son lujosos cuando existen flujos de caja libre de tesorería). Paralela a la teoría de la agencia se realizó el sustento sobre la asimetría de la información.

Es importante mencionar que, los progresos de la Teoría de las Asimetrías sobre el aspecto del Financiamiento de las Firmas, genera un tercer modo de explicación distinta a lo que anteriormente se han mencionado, es decir, se refiere a los recursos de financiamiento que son jerárquicos.

En el contexto de la simetría de la información, los dirigentes respetan adecuadamente el mandato de los y las accionistas, en este caso, la mejor selección es el auto financiamiento. Lo que la empresa no puede beneficiarse de esta posibilidad para asegurar su crecimiento, la emisión de una deuda es conveniente el aumento de capital. Es así, como se presenta la teoría del financiamiento jerárquico o llamado también como Pecking Order Theory (POT), desarrollada por Myers y Majluf.

Aparentemente es en relación a las teorías tradicionales, muy innovadoras y más próximas a la realidad. Tal Teoría ha sido muy

discutida por muchos especialistas en la materia. En sí, la POT, es la teoría más sencilla o la más adecuada a la realidad.

Asimismo, debemos indicar que, algunos componentes pueden apoyar a responder el cuestionario, como es el de sacar una aclaración por medio de la Teoría de Juegos. Los autores J. Von Neumann y Oskar Morgenstern, hicieron una evaluación del desenvolvimiento sobre los Actores Económicos como juego de Suma Cero. Propicia una estrategia adecuada de solucionar por un juego de dos Agentes, estandarizándolos a distintos actores tales como J. Nash y, en suma respecto al Equilibrio de Nash como una forma de resolver al juego, cabe precisar que cada uno de los jugadores amplían sus ganancias tomando en consideración respecto a la selección de los otros Agentes (Hermosa,2000).

Asimismo, el financiamiento tiene diversas fuentes de obtención, las cuales son:

- ✓ Los Ahorros Personales: para la gran mayoría de negocios, destaca como primordial fuente de capital que, proviene de Ahorros y, otras modalidades de recursos personales. Generalmente, también suele utilizarse las tarjetas de crédito para financiar el negocio.
- ✓ Los Amigos y los Parientes: en este aspecto es importante mencionar que, las fuentes privadas como son los amigos y la familia, son otra modalidad de obtener recursos. Este aspecto se presenta sin interés a una tasa de interés mínimo, lo cual es beneficioso para comenzar las actividades de operación.

- ✓ Bancos y Uniones de Crédito: en este contexto, las fuentes más cotidianas de financiamiento son los bancos y, las uniones de crédito tales como por ejemplo, las instituciones facilitarán préstamos, solo si evidencia y fundamenta respecto a la demanda.
- ✓ Las Empresas De Capital De Inversión: estas organizaciones empresariales presentan apoyo a la organización que se encuentra en expansión, a cambio de acciones en el negocio (Fazzarri, 1998).

### **2.2.2 Tipos de Financiamiento**

Para establecer los tipos de fuente de financiamiento los autores estudiados tienen en cuenta la siguiente clasificación.

- ❖ Según su nivel de exigibilidad
- ❖ Según su procedencia.

Según su nivel de exigibilidad estos pueden ser a corto y largo plazo sobre lo que se prestará mayor atención.

#### **2.2.2.1 El financiamiento a corto plazo:**

Se conceptualiza como un préstamo de recursos o de dinero que se le otorga a una empresa determinada, durante un periodo de lapso obviamente corto, éste puede ser por ejemplo de un par de meses, e incluso semanas y, las ventajas importantes de este tipo de financiamiento es que incluye bajos costos de devolución de dinero. Está constituido por:

- ✓ Crédito Comercial: Se refiere al uso que se le efectúa respecto a las cuentas por pagar de la Empresa, del Pasivo a Corto Plazo

acumulado, como por ejemplo los Impuestos a pagar, asimismo, respecto a las cuentas por cobrar y del Financiamiento de Inventario como fuentes de Recursos.

- ✓ Crédito Bancario: Esto es una forma de Financiamiento a Corto Plazo que las Empresas logran a través de los Bancos con los cuales determinan Relaciones Funcionales.
- ✓ Línea De Crédito: esto quiere decir que, el dinero debe haber permanentemente disponible en el Banco pero, durante un lapso acordado con anticipación.
- ✓ Papeles Comerciales: respecto a esta fuente de Financiamiento a Corto Plazo, se refiere a los pagarés no Garantizados de grandes e importantes Empresas que logran los Bancos, las Compañías de Seguros, los Fondos de Pensiones y algunas Empresas Industriales que desean invertir a Corto Plazo sus recursos poco permanentes equivalentes a remanentes.
- ✓ Financiamiento Por Medio De La Cuentas Por Cobrar: este aspecto se refiere en vender las Cuentas por Cobrar de la Empresa a un factor (Agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar), de acuerdo a un convenio negociado con anticipación, con la finalidad de obtener los recursos para poder invertir en la Empresa.
- ✓ Financiamiento Por Medio De Los Inventarios: Podemos decir que, para esta forma de Financiamiento, se hace uso el Inventario de la Empresa como Garantía de un Préstamo, en este caso el Acreedor tiene el derecho de efectuar la posesión de (Herrera)

#### **2.2.2.2 El Financiamiento a largo plazo:**

Se conceptualiza teniendo en cuenta básicamente en el tiempo, sobre el particular se refiere, en el que su cumplimiento se encuentra por encima de un año y, su finalización se especifica en el contrato o convenio que se haya efectuado, por lo general en estos financiamientos debe existir de por medio una garantía que permita desarrollar el trámite del préstamo requerido.

Está conformado:

- ✓ Hipoteca: Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.
- ✓ Acciones: Es la participación patrimonial o de capital de una accionista, dentro de la organización a la que pertenece.
- ✓ Bonos: Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.
- ✓ Arrendamiento Financiero: Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes (Briozzo y Vigier, 2006).

El arrendamiento financiero, también conocido como “leasing” que consiste en un contrato mediante el cual, la arrendadora en este caso se compromete a otorgar el uso o goce temporal de un bien al arrendatario, ya sea persona física o moral, obligándose este último a pagar una renta de manera periódica que cubra el valor original del bien, y más la carga financiera y los gastos adicionales que contemple el contrato.

Por esa misma razón, en nuestros países hay una cantidad significativa de entidades que efectúan financiaciones de diversas formas tanto en el ámbito comunal, de carácter mundial como también pública. Tales entidades realizan financiamiento de distintas formas e incluso teniendo en consideración diversos tiempos o plazos tanto a organizaciones empresariales, personas naturales entre otros, naturalmente previa verificación de cumplimiento de requisitos exigidos por la institución financiera. Podemos clasificar a las entidades aludidas en:

- ✓ Instituciones Financieras Privadas: Se refiera fundamentalmente a las instituciones bancarias, asimismo, a las Sociedades Financieras, también a las Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda, del mismo modo, a las Cooperativas de Ahorro y Crédito quienes desarrollan la función de intermediarios para el financiamiento con el público usuario.
- ✓ Instituciones Financieras Públicas: Se refiere elementalmente a las entidades bancarias pero del Estado tales como las Cajas Rurales de Instituciones Estables. Tales organizaciones desarrollan sus funciones en base a sus propias normas, lógicamente de todos

modos se encuentran sujetas al ordenamiento jurídico del aspecto financiero de cada Estado, y naturalmente al seguimiento y monitoreo de la institución con tal competencia como es la Superintendencia de Bancos.

- ✓ Las Entidades Financieras: Se refiera a la denominación que se le otorga a las instituciones que poseen líneas respecto a la generación de créditos pero, dirigido a Proyectos de Desarrollo y Pequeños Proyectos Productivos en beneficio de los grupos sociales más vulnerables. Los mismos que consideran a las instituciones de carácter internacional, asimismo, a las Organizaciones No Gubernamentales entre otras instituciones. (Briceño, 2010).

### **2.2.3 Micro Finanzas en el Perú**

El Financiamiento de la Micro empresa juega un rol elemental dentro del contexto nacional, ello debido a la diversidad de las organizaciones productivas y, obviamente lo fundamental que son las acciones del mundo empresarial en el estado peruano. En este aspecto los micro créditos cumplen roles elementales en apoyar de manera económica a las organizaciones empresariales, con la finalidad de garantizar el crecimiento y desarrollo de cada una de ellas con la finalidad de propiciar resultados importantes en el tema de la productividad que, consecuentemente se reflejará a través del incremento de los ingresos y, primordialmente en la generación de mayores y mejores empleos para las personas de ingresos paupérrimos o en estado de vulnerabilidad.

En la década de los 90 se generaron cambios de políticas económicas que, se propiciaron escenarios favorables para el micro crédito a favor de las organizaciones empresariales que se manifestaba a través del crecimiento en ingresos, empleos y otras consecuencias favorables a la sociedad.

Del mismo modo, podemos señalar la contribución del sector público respecto al apoyo financiero de los llamados intermediarios.

Podemos señalar que, dentro del desarrollo institucional los intermediarios han jugado roles importantes en el crecimiento económico. Siempre ha habido ciertos requisitos de priorización y atención de los Bancos Comerciales, siendo uno de ellos la buena organización de la micro empresa. Asimismo, las instituciones especialistas en el rubro se insertaron al contexto de las micro empresas pero, en montos mínimos. Como todo proceso de formalización ha habido instituciones quienes se han adecuado justamente a la normatividad tales como las Organizaciones No Gubernamentales, asimismo, MIBANCO y las EDPYMES intermediarios especializados en el microcrédito. Podemos decir que aún es prematuro respecto a la evaluación si hubo o no desarrollo financiero porque, son evidentes ciertas limitaciones que adolecen las entidades financieras. Por otro lado las cajas municipales de ahorro y crédito y las cajas rurales de ahorro y crédito constituyen instituciones especialmente de atención a las micro empresas.

En el Perú, ha sido y es evidente el desarrollo de las micro créditos, sin embargo, como consecuencia del incremento de la demanda se ha

podido observar también ciertas limitaciones y debilidades de tales entidades financieras que, ha generado insatisfacción en el público usuarios. Bajo este marco ha sido importante la intervención de las instituciones del sector público, con la finalidad de motivar e incentivar en ampliar la cobertura crediticia con facilidades de accesibilidad de parte de los usuarios. Para la satisfacción del público usuario en materia financiera, es importante a que se implementen reformas en el marco normativo, de tal manera se generen entidades financieras sólidas bien organizadas con el objetivo de satisfacer las necesidades de los demandantes.

#### **2.1.3.1 Evolución De Las Micro Finanzas En El Perú En Los Años 90**

En la década del 90, en el Perú se propició un ambiente favorable a las micro finanzas, como efecto el rubro de las micro empresas empezaron a cumplir un rol elemental en la organización económica del Perú, brindando ocupación al 74% de la Población Económicamente Activa en 3, 080,000 Unidades Económicas con menos de 10 trabajadores, en tanto que el requerimiento del financiamiento fue motivada por la proliferación del aparato productivo. En consecuencia, producto de algunas reformas que se implementaron en materia económica por ejemplo el Producto Bruto Interno experimentó un promedio al año de 4.7 % en 1990 a 1998 y, la inflación se mitigó a un 6,0 % en 1998. Asimismo, se produjo un significativo de recuperación de ahorros efecto de la estabilidad económica propiciada en la época, que se elevó del 3.4 % del Producto Bruto Interno en 1990 al 21.7 % en 1998, ello extendiendo de manera significativa la oferta de fondos. Este escenario oportuno y positivo fue complementado

por la promoción del crédito PYMES, todo ello se materializó bajo un contexto normativo favorable a los micro créditos quienes brindaban el financiamiento a favor de las organizaciones empresariales. De esta manera, en los años 1990 se han mejorado espacios favorables respecto a la ampliación de servicios, asimismo, respecto a la implementación de mecanismos de mejora en el desarrollo desde un punto de vista institucional (**Portocarrero, 1999**).

#### **2.2.4 Teoría De La MYPE**

El Financiamiento De Las MYPE O PYME En Los Países Desarrollados: Cabe señalar que, en Estados Unidos, donde el segmento representa casi el 98% de todas las empresas con empleados, la Agencia Federal para el Desarrollo de la Pequeña Empresa comenzó en 1994 a realizar un seguimiento del otorgamiento de préstamos a las PYME. Desde entonces, la cantidad de préstamos para pequeñas empresas (definidos por esa entidad como los préstamos menores de US\$1 millón) se multiplicó más de cuatro veces, superando los 27 millones de préstamos valuados en más de US\$700 000 millones (o el 5% del PIB) en 2008 (Herrera, Limón y Soto, 2006). La expansión considerable del crédito para pequeñas empresas en el mundo desarrollado en las últimas dos décadas puede ser uno de los motivos por los que solo el 30% de los países (desarrollados) de la OCDE dicen tener una brecha en el financiamiento mediante deuda para PYME (Vásquez, 2010).

El Banco Reestructuró Sus Operaciones Sobre La Base De Esos Datos Y Segmentó Sus Préstamos En Dos Programas: los programas de crédito,

que ofrecen productos muy estructurados para las PYME más pequeñas, y financiamiento PYME, que ofrecen servicios más personalizados a las de mayor tamaño. Actualmente, el banco está mejorando sus capacidades de manejo de relaciones con clientes y de SIA a fin de emplear la información de su cartera actual para incrementar las ventas y desarrollar sus propios modelos de calificación crediticia (Mitnik, Descalzi y Ordoñez, 2010).

El Financiamiento De Las MYPE O PYME En América Latina: Para el autor Emilio Zevallos en el caso de Argentina, tener oportunidad o espacios de efectuar un crédito ha sido un lastre más significativo nominado por los representantes o dueños de las empresas organizaciones a quienes se les sometió a la entrevista siendo considerado como una acción fundamental. Asimismo, cabe señalar que las circunstancias mas importantes respecto a este tema indudablemente han sido y los son las Altas Tasas naturalmente de los intereses, asimismo, las Garantías, de otro lado la inexistencia de aspectos que tienen la finalidad de examinar el préstamo efectuado a favor de las Pequeñas y Medianas Empresas, esto se gráfica con claridad en el gráfico 05. Asimismo, podemos señalar que, los otros aspectos de menor trascendencia han sido la exagerada solicitud de cumplimiento de requisitos formales, asimismo, la inexistencia de oportunidades de crédito a favor de las Pequeñas y Medianas, ya también respecto a los costos en todo el procedimiento administrativo para el requerimiento de un crédito. Por otro lado en el Estado Colombiano, se encuentra en la tercera ubicación el lastre sobre el acceso a los créditos de parte de las instituciones financieras, es decir, viene después de los otros

problemas que afrontan los empresarios tales como los Impuestos y, la Violencia flagelo no solamente del país mencionado sino un tema que requiere ser resuelto de manera urgente en el mundo. En este aspecto similar a la república Argentina, se menciona como temas muy sensibles en el rubro fundamentalmente la Garantía del mismo modo, el altísimo costo respecto al procedimiento crediticio, de igual forma se visualiza altísimos porcentajes de intereses, es decir, es todo un procedimiento muy complejo que, indudablemente propicia una obstaculización sistematizada que atenta a los Micro y Pequeños Empresarios, que, muy bien generarían mayores ingresos y naturalmente aportarían más al Estado si tuvieran las facilidades que los mismos esperan de partes de las instituciones financieras, también existe el vacío de estrategias que permitan difundir la información de todo el sistema financiero como los interés que presentan las mismas y otras datos de carácter elemental para que los empresarios adopten las decisiones más adecuadas.

Asimismo, en el Estado Costarricense, respecto al tema lo que se ha venido tratando, es decir, sobre el tener oportunidades a créditos de parte de las entidades financieras, pues se encuentra ubicado de acuerdo a las obstáculos que tienen las MYPE en el tercer lugar, es decir, después de otros problemas graves que, en realidad afrontan los empresarios, los cuales siendo la Ilegalidad y las Cargas de carácter Social. Respecto a la Oferta, se ve la presencia de aspectos de financiación disponible para las Pequeñas y Medianas Empresas, pero cabe indicar, que siempre está presente el problema del altísimo costo en todo el procedimiento al acceso

de créditos que, naturalmente complican u obstaculizan el crédito a favor de los empresarios, en vez de propiciar espacios de facilidades y trámites sencillos que tenga el objetivo de incentivar a los grupos empresariales que generan consecuencias importantes. A todo ello se complica aún más por la presencia de vacíos respecto a la determinación de los actores en todo el proceso de financiación, es decir, ausencia de estrategias que identifiquen de manera estandarizada a los que juegan roles importantes en todo el proceso, además de todo ello, los plazos son muy largos y, consecuentemente son bastantes lentos por lo que, se requiere implementar mecanismos que dinamicen tales trámites con la finalidad de generar procedimientos más rápido que beneficien a las MYPEs. Como en todo procedimiento administrativo se requieren de ciertos documentos como requisitos exigidos por las instituciones financieras, y para tales efectos en la gran mayoría de casos se les solicita a que tales documentos deberían ser legalizados aquí siendo un fuerte problemas al tener costos muy elevados justamente en esa acción de formalizar o legalizar ciertos documentos.

Por otro lado, en el Estado Chileno encontramos el problema de financiamiento en la cuarta ubicación de acuerdo a la priorización establecida luego de una gama de dificultades que tienen los empresarios, tal problema se encuentra en tal ubicación después de los otros que también son más graves tales como la presencia de un espacio lleno de una competencia muy manoseada y desleal que, indudablemente también se encuentran insertadas en todo el estamento estatal y en el contexto

macroeconómico del Estado que, lo único que genera es pues la desmotivación e incremento de la informalidad de parte de los actores quienes se encargan al rubro empresarial. Como consecuencia de la entrevista considerada pudo recogerse informaciones muy preocupantes, es decir, a raíz de los problemas descritos anteriormente se generaron diversas consecuencias tales como pérdida de negocios en algunos casos y, los otros incluso reflejándose un evidente incumplimiento de cuotas de acuerdo al cronograma establecido. Ello pasa indudablemente, por los costos muy elevados de acuerdo a los montos considerados respecto a las tasas de intereses que tienen que pagar los empresarios, y habiendo un mercado fluctuante naturalmente los empresarios se encuentran en problemas o dificultades muy graves.

El Salvador, respecto al tener Acceso al Financiamiento recibió una ubicación del número dos la competencia interna, ello basada en el poder que tiene el mercado y, fundamentalmente donde pulula una competencia totalmente Desleal. Podemos mencionar que los temas más vulnerables del inconveniente han sido por ejemplo al que en los otros países la altísima tasa de interés, del mismo modo respecto a las Garantías requeridas tales como Hipotecas de las Empresas, de una Propiedad de carácter Personal, también una firma Solidaria, del mismo modo respecto a los bienes inmuebles entre otros y, asimismo, respecto a los exagerados requisitos de formalidad, sumado a los descrito encontramos problemas en cuanto a los plazos otorgados para la cancelación de manera oportuna con la finalidad

de pagar de manera oportuna pero, no cumpliéndose justamente por los reducidos plazos establecidos.

Por otro lado en la República Panameña los problemas de acceder al financiamiento que brindan las entidades financieras a favor de las organizaciones empresariales ocupan el primer lugar de acuerdo a las prioridades de dificultades que se presentan en el contexto materia de estudio; sin embargo, de acuerdo a las informaciones que tenemos Panamá es el País a nivel de América Latina vista como uno de los países que tiene menos restricciones respecto al tema, pero, de acuerdo al resultado de las entrevistas efectuadas ocupa como reitero el primer lugar. Los estudiosos de la materia manifiestan que tal problema se debe a la falta de lineamientos o políticas financieras claras que favorezca a las Pequeñas y Medianas Empresas con la finalidad de contribuir en la mejora de las mismas, y consecuentemente se incrementarían los ingresos a favor del Estado a través del pago de los tributos establecidos por la normatividad. Respecto al contexto que se viene efectuando la descripción, los representantes de las organizaciones empresariales aluden como problema elemental la excesiva suma respecto a la garantía, en términos porcentajes haciendo una representación de un 100 % incluso hasta un 150 % del crédito otorgado a favor de la empresa, asimismo, por otro lado manifiestan que el otro inconveniente que también genera sus consecuencias desfavorables para el empresariado es el monto exagerado sobre la tasa de interés establecido, que en términos porcentuales representa a un 11 % a 15 % al año , por otro lado, otro de los lastres en el

contexto del financiamiento recogemos como efecto de la entrevista realizada, respecto a los documentos considerados como requisitos elementales siendo catalogados por los representantes de las empresas como medidas exageradas que restringe el acceso adecuado a las entidades financieras con el objetivo de merecer un crédito.

Podemos percibir de todo lo que se ha manifestado teniendo en cuenta distintos países bajo el enfoque de un estudio comparado, podemos determinar que son comunes o similares las restricciones respecto al financiamiento, los cuales generalmente suelen ser las Tasas de Interés, las Garantías y los Requisitos. Asimismo, existen otros factores no señalados pero, que también cumplen roles fundamentales tales como el Sistema de Evaluación de Riesgo y, asimismo, respecto a los Costos de todo el procedimiento administrativo financiero que se desarrolla.

En realidad el panorama nos evidencia una gama de problemas dentro del terreno del financiamiento. Cabe mencionar que las gran mayoría de las Pequeñas y Medianas Empresas en muchas ocasiones evidencian incumplimiento de requisitos establecidos por el ordenamiento jurídico de la materia, ello genera dos cuestiones , en el primer caso por la exagerada consideración de los requisitos que son difíciles de cumplir o en algunos casos hasta imposible, por otro lado, por falta de contar con mecanismos eficientes o adecuados de difusión respecto a las ofertas y oportunidades que ofrecen las entidades financieras, que trae como resultado una mala focalización de clientes , es decir, no llegan a los verdaderos clientes

potenciales que requieren los servicios de financiación de las entidades que brindan tal servicio.

Por otro lado, como consecuencia de la informalidad de muchas organizaciones empresariales limita tener un acceso oportuno y adecuado a la financiación de las instituciones bancarias u otras que cumplen tales roles, por lo que, aún hay una brecha significativa de parte del Estado en efectuar labores de formalización acompañado de estrategias de estímulo o motivación para que los protagonistas cumplan su rol con responsabilidad y dentro de los plazos establecidos.

En este aspecto podemos señalar que juega un papel fundamental el empresario porque, corresponde única y exclusivamente a él cumplir con la normatividad establecida para tales fines. Además de ello, todo el aparato financiero adolece de estrategias o mecanismos de evaluación hacia las organizaciones empresariales con el objetivo de otorgarles el crédito solicitado, teniendo en cuenta la magnitud de la empresa, es decir, realizando la diferenciación de las Micro, Pequeñas y Medianas empresas. En realidad es una preocupación que no solamente le corresponde subsanar al empresario sino también el sistema financiero implementado por Estado debe adoptar otros mecanismos de mejora o superación de los problemas mencionados (Chacaltana,2005).

El Financiamiento De Las MYPE En El Perú: Podemos señalar que el Sistema Financiero se desarrolla en base a la norma establecida, en este caso por la Ley No. 26702, teniendo en cuenta sus modificaciones como también su reglamento. La Ley No. 26702 estableció cuatro tipos de

crédito: comercial, de consumo, hipotecario y crédito a microempresas (ME). Paralelamente flexibilizó las condiciones de participación y desarrollo de las CMAC, CRAC y las EDPYME en el mercado de las microfinanzas, posibilitando así un mayor nivel de competencia en dicho mercado. En esta dirección, una de las innovaciones introducidas más importantes es aquella, contenida en el Artículo 222, que estableció que la evaluación para la aprobación de los créditos estuviera en función de la capacidad de pago del deudor dejando así a un rol subsidiario a las garantías-lo cual favoreció una mayor inclusión de las pymes en la oferta crediticia formal. Otra innovación importante es la creación de módulos de operaciones, que son conjuntos de operaciones a los que las IMF's pueden acceder según cumplan con ciertos requisitos de capital social, sistemas administrativos y de control interno de las operaciones involucradas, y calificación de la empresa financiera. Este "sistema de graduación" buscaba promover una mayor participación en el sistema de las entidades financieras no bancarias y posibilitó a las IMF ampliar progresivamente la gama de servicios que podían ofrecer a sus clientes.

Aguilar (2004), efectúa un análisis sumamente interesante respecto al financiamiento bancario a favor de las MYPES, que de talle de la siguiente manera dentro de su trabajo de investigación que lleva como título "El Financiamiento Del Crédito Bancario En Las Mypes Del Sector Comercio Con Venta De Insumos Agrícolas", que tuvo por objetivo fundamental describir las características del financiamiento del crédito bancario a favor de las Mypes del sector comercio, específicamente con

venta de insumos agrícolas, exactamente en la provincia de Casma, durante el periodo 2011. Cabe mencionar que, las investigaciones tomadas en cuenta fueron la de carácter cuantitativo y descriptivo. Asimismo, para la ejecución se determinó la población muestral de 11 Micro y Pequeñas Empresas de una población total de 16 Micro y Pequeñas Empresas del rubro Comercio con Venta de Insumos Agrícolas. En este contexto, se tuvo en cuenta la encuesta como Técnica de trabajo de la investigación a quienes se llegó realizar la encuesta obteniendo los siguientes resultados: referente a la información personal del ciudadano quien representa legalmente a la empresa, podemos decir que, los dueños o su representante debidamente acreditado de las Micro y Pequeñas Empresas oscila un promedio de 44 años, y sobre la información del Perfil de las Empresas, refiere que el 64% de los tomados en cuenta durante la aplicación de la encuesta aluden que la organización empresarial a quien representan tiene una vigencia en el mercado , más 3 años, mientras tanto el 27 % es de 3 años respectivamente. Respecto al Financiamiento refirieron que, el 73 % de las Micro y Pequeñas Empresas concurren a las Cajas Municipales con la finalidad de resolver sus inconvenientes financieros y, el 27 % a Bancos. En conclusión las Micro y Pequeñas Empresas para tener la sostenibilidad en el mercado concurren a las entidades financieras con el propósito de subsanar sus problemas en el aspecto financiero

#### Actores En Las Políticas Financieras Para PYME

En el contexto financiero una función primordial es dar las facilidades de crédito en beneficio de las Pequeñas y Medianas Empresas, es

indudablemente es la corporación financiera de desarrollo –COFIDE, la cual es la única y exclusiva Institución Financiera

Aparte de lo aludido anteriormente, existe otra organización elemental en el rubro, la cual es el fondo de garantía para préstamos a la pequeña industria (FOGAPI). Es una Fundación Privada que se crea en 1979 , como efecto de la iniciativa presentada por la cooperación técnica alemana (GTZ), asimismo, por la corporación financiera de desarrollo (COFIDE), del mismo modo, por la asociación de pequeños y medianos industriales del Perú (APEMIPE), también por la sociedad nacional de industrias (SNI) por medio de su Comité de pequeña industria (COPEI), asimismo, por el Servicio Nacional de Adiestramiento en Trabajo Industrial (SENATI) y el Banco Industrial del Perú (BIP) en ese entonces. Su función es proveer garantías para créditos a pymes. Durante el año 2004 garantizó créditos por alrededor de US\$150 millones. Finalmente, están en operación algunos fondos orientados a pymes. Así, se cuenta con el Fondo de Asistencia a la Pequeña Empresa (FAPE) que provee capital de entre 50,000 y 300,000 dólares a pequeñas empresas orientadas a la exportación, generalmente a través de participación minoritaria en el accionariado.

### **2.3. EL MARCO CONCEPTUAL:**

#### **2.3.1 Definiciones De Micro Y Pequeña Empresa:**

Sánchez (2011), efectúa un análisis interesante respecto al surgimiento de las MYPEs en el estado Peruano, considerando que, a partir de la segunda mitad del siglo XX y , debido a una diversidad de aspectos como el boom de las exportaciones de

harina de pescado, una mejor y adecuada red de vías de comunicación e información, la reforma agraria y el centralismo institucionalizado de la ciudad de Lima como capital y sede de la modernidad de la época, se inicia a dar mayor énfasis e intensificar el fenómeno de las migraciones de las áreas rurales hacia las urbanas, principalmente ubicadas en la costa (INEI, 1995: p. 38; Verdera, 2001), pues donde este contingente migratorio tan elevado, necesitaba de una fuente de ingresos que impulsó vertiginosamente el sector de emprendedores emergentes en esos entonces.

Al principio, los inmigrantes de la zona rural se desempeñaban en oficios que no necesitaban ningún tipo de estudios, más que la destreza y la fuerza física para laborar como cargadores, personal de limpieza o como camareros entre otras acciones que únicamente requerían los rasgos descritos. Pasado unos años, empezaron a incorporarse como pequeños comerciantes, artesanos y otros grupos en actividades similares, explotando sus capacidades para obtener mayores ingresos, por tanto, llegarían a conformar a principios de los años 80 la primera definición de «Empresas con menos de 10 trabajadores y Trabajadores Independientes No Profesionales», así pues, constituyendo el tercio de la población económicamente activa de Lima Metropolitana, mientras tanto que el resto de la población trabajaba en medianas y grandes empresas privadas así como en el sector público, Sin embargo, con los ajustes estructurales y todo lo

que ello conllevó, impactó significativamente sobre las empresas formales y el sector público, ello provocando la pérdida de empleo de muchos trabajadores, condiciones que los impulsaron a generar sus propias fuentes de trabajo y forzando la incorporación de nuevos miembros de la familia al mercado laboral: los cuales siendo mujeres y jóvenes.

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

Características de las MYPE: Número de trabajadores:

Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.

Pequeña Empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive.

Ventas Anuales.

Microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades

Impositivas Tributarias (UIT).

Pequeña Empresa: hasta el monto máximo de 1700 Unidades

Impositivas Tributarias (UIT).

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña empresa será determinado por decreto supremo refrendado por el ministerio de economía y finanzas cada 2 años y uno

será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido periodo.

Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector (Dessler, 1998).

### **2.3.2 Definiciones de financiamiento.**

Es la acción mediante el cual una organización determinada se dota de dinero. Asimismo, la adquisición de bienes o servicios es importante a la hora de emprender una actividad económica, por lo que, el financiamiento es un paso fundamental a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo.

Asimismo, es común que deba procurarse más financiación una vez que la empresa ya se encuentra en actividad, sobre todo si esta quiere expandirse. Además, el tipo de financiación a escoger variará en función de la clase del proyecto de que se trate, de la urgencia en la puesta en práctica y, del tiempo en el que se pretenda lograr la utilidad, entre otros aspectos o circunstancias.

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

Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios (Sánchez, 2002 y Actualidad Empresarial, 2006).

Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo (Sosa, 2007).

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

De acuerdo al Diccionario de Economía, el financiamiento se designa con el término de Financiamiento al conjunto de recursos monetarios y de crédito que tendrán como destino a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una específica actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más generales o habituales la apertura de un nuevo negocio.

### **2.3.3 Definición De La Tasa De Interés**

La tasa de intereses es una cantidad promedio de rendimiento, hay muchas tasas como tipos de préstamos y de créditos, tales por ejemplo, la **Tasa Hipotecaria** los que pagan quienes acuden a créditos con la

finalidad de efectuar la adquisición de una vivienda, asimismo, la tasa de préstamos comercial a los que cobran los Bancos sobre los préstamos desembolsados a las Empresas.

La Tasa de intereses de cualquier tipo de préstamo o instrumento de renta fija está sujeta a diversos aspectos, pero los tres importantes son unidad de cuenta, su plazo y, su riesgo de insolvencia.

- **La Unidad De Cuenta.-** es el medio en que está denominado el pago. Casi siempre se trata de una moneda como el Dólar, Franco, Lira, Marco, Peso, Yen. Algunas veces es un bien, como el Oro o la Plata o alguna canasta de bienes y servicios. La tasa de interés depende de la Unidad de Cuenta.
- **El Plazo.-** de un instrumento de Renta es intervalo que transcurrirá hasta que se liquide la totalidad del préstamo. La tasa de interés de los instrumentos a Largo Plazo.
- **El Riesgo De Insolvencia.-** es la posibilidad de que no se pague totalmente una parte del interés del capital o de un instrumento de renta fija. Cuanto mayor sea el riesgo más alta será la tasa que el emisor debe prometer a los inversionistas para que lo compren. **(Bodie & Merton, 1999).**

### **III. HIPOTESIS:**

De acuerdo a las bibliografías consultadas, podemos manifestar que, una investigación que considera solo una variable no amerita tener hipótesis, por lo que, el presente trabajo materia de investigación posee tal característica no considero ninguna hipótesis.

## IV. Metodología

La metodología cuantitativa de acuerdo con Tamayo (2007), consiste en el contraste de teorías ya existentes a partir de una serie de hipótesis surgidas de la misma, siendo necesario obtener una muestra, ya sea en forma aleatoria o discriminada, pero representativa de una población o fenómeno objeto de estudio.

### 4.1 Diseño de la investigación

El diseño fue no experimental - descriptivo.



Donde:

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Observación de las variables complementarias y principal.

#### 4.1.1 Tipo de investigación

El tipo de la investigación fue cuantitativo, porque en la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizaron procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

Rodríguez (2010, p.32), señala que el método cuantitativo se centra en los hechos o causas del fenómeno social, con escaso interés por los estados subjetivos del individuo. Este método utiliza el cuestionario, inventarios y análisis demográficos que producen números, los cuales pueden ser analizados estadísticamente para verificar, aprobar o rechazar las relaciones entre las variables definidas operacionalmente

#### **4.1.2 Nivel de Investigación:**

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

#### **4.1.3 Diseño de la Investigación:**

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

El diseño ha sido no experimental - descriptivo:

Fue descriptivo porque el estudio se limitó a describir las principales características de las variables complementarias y principal de la investigación.

### **4.2 Población y Muestra**

#### **4.2.1 Población**

La población estuvo constituida por 20 micros y pequeñas empresas dedicadas al sector servicio-rubro Confección de prendas de vestir del Distrito de Huaraz, periodo 2016.

#### **4.2.2 Muestra:**

Para realizar la investigación se tomó una muestra dirigida de 20 MYPE que representa el 100% de la población.

Criterios de Inclusión: La base de muestras fue de 20 micros empresarios dedicados a la confección de prendas de vestir, de los cuales se presentaron 14 micros empresarios que representan el 70%.

Criterios de Exclusión: este criterio alude a los micros empresarios que no participaron por motivos diversos, haciendo un total de 06. Microempresarios que representan el 30%.

### 4.3 Definición y Operacionalización de Variables:

VARIBALE	DEFINICIÓN O CONCEPTOS	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
Caracterización del Financiamiento de las MYPES	<p>✓ (Enciclopedia de Clasificaciones-2016 ):</p> <p>“El financiamiento es el acto mediante el cual una organización se dota de dinero. La adquisición de bienes o servicios es fundamental a la hora de emprender una actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso insoslayable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo”.</p>	<p>✓ Fuentes de Financiamiento</p>	<p>✓ Internas</p> <p>✓ Externas</p>	<p>❖ ¿Cuál fue la fuente de Financiamiento?</p> <p>❖ ¿A que entidad solicitó su crédito?</p> <p>❖ ¿Qué entidad otorgó el crédito?</p> <p>❖ ¿Qué monto recibió?</p> <p>❖ ¿Cuál fue la tasa de interés por crédito otorgado?</p> <p>❖ ¿Cuál fue el tipo de financiamiento?</p> <p>❖ ¿En qué fue invertido el crédito obtenido?</p> <p>❖ ¿Los créditos fueron los montos solicitados?</p> <p>❖ ¿El financiamiento mejoró el negocio?</p> <p>❖ ¿Fue importante el crédito obtenido?</p>
		<p>✓ Fuentes de financiamiento formal</p>	<p>✓ Bancos</p> <p>✓ Cajas Municipales de Ahorro y Crédito</p> <p>✓ Caja Rural de Crédito y Ahorro</p>	
		<p>✓ Fuentes de financiamiento informal</p>	<p>✓ Ahorros personales</p> <p>✓ Parientes y amigos</p>	

## **4.4 Técnicas e instrumentos**

### **4.4.1 Técnicas:**

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

Para Fabbri y Maria, toda investigación o aplicación de carácter científico en las Ciencias Sociales, como en las Ciencias en general, debe implicar el uso de procedimientos operativos rigurosos, bien determinados, así como también transmisibles, y susceptibles de ser aplicados de nuevo en las mismas circunstancias, adaptados al fenómeno a debatir. Esas son las Técnicas; la elección de éstas propiamente depende del objetivo aspirado, el cual está relacionado al método de trabajo. Todo medio tales como el método, la técnica o instrumento, siempre debe estar subordinado al objetivo que se espera lograr. Por tanto, el problema de la elección de un medio, es un dilema de adecuación "medio - objetivo".

### **4.4.2 Instrumentos:**

Cabe precisar que, un instrumento de Investigación es la herramienta utilizada por el investigador con la finalidad de recolectar la información de la muestra seleccionada, asimismo, poder resolver el problema materia de la investigación, que luego facilita resolver el problema de mercadeo. Del mismo modo, los instrumentos están constituidos por escalas de medición, finalmente, todos los pasos previos efectuados hasta este punto, se resume en la elaboración de un instrumento apropiado para la investigación respectiva.

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 12 preguntas.

#### **4.5 Plan de Análisis:**

Para analizar los datos recopilados se utilizó el análisis descriptivo a través del programa de Microsoft Excel, el mismo que sirvió para el cálculo, la tabulación de resultados y presentación de los mismos en tablas y figuras

#### 4.6 Matriz de consistencia

ROBLEMA GENERAL	OBJETIVO	VARIABLE	METODOLOGÍA
<p>¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro confección de prendas de vestir del distrito de Huaraz, 2016.</p>	<p><b>General:</b></p> <p>Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro-confección de prendas de vestir Huaraz, 2016</p> <p><b>Específico:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Determinar las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro-confección de prendas de vestir en el Distrito de Huaraz, 2016.</li> <li>✓ Determinar los efectos del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro- confección de prendas de vestir en el Distrito de Huaraz, 2016.</li> </ul>	<p>Caracterización del Financiamiento</p>	<p><b>TIPO:</b> Cuantitativo</p> <p><b>NIVEL:</b> Descriptivo</p> <p><b>DISEÑO:</b> No Experimental- descriptivo</p> <p><b>POBLACION:</b>20 Micro Y Pequeñas Empresas</p> <p><b>MUESTRA:</b>14 Micro Y Pequeñas Empresas</p> <p><b>TECNICA:</b> Encuesta</p>

## **4.7. Principios éticos**

### **4.7.1.-Consentimiento informado**

Se hizo saber a cada uno de los representantes legales de la empresa, que la presente investigación se realizó con fines de estudio.

### **4.7.2.-Respeto a la dignidad humana**

El presente estudio se realizó teniendo en cuenta el permiso y el respeto a las personas participantes. Asimismo, todo profesional debe asumir responsabilidad que le corresponde.

### **4.7.3.-Honestidad**

En este trabajo de investigación se tomó en cuenta el principio de la honestidad a fin de reflejar los resultados obtenidos con objetividad, veracidad y coherencia.

## V. Resultados y Análisis de resultados

### 5.1 Resultados

#### 5.1.1 Referente al financiamiento de las Mype

**Tabla 1**

Distribución de la muestra, según el financiamiento de la Mype

<b>Financiamiento</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
Financiamiento propio	4	29%
Financiamiento de terceros	10	71%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE confección de prendas de vestir en el \_Distrito de HUARAZ

**Tabla 2**

Distribución de la muestra, tipo de entidad que facilito la obtención del financiamiento.

<b>Financiera</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
Entidades Bancarias	7	50%
Entidades no Bancarias	3	21%
Prestamistas Usureros	0	0%
Ninguna	4	29%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

Fuente de información: Instrumento de recopilación de información aplicado a los representantes de las MYPE confección de las prendas de vestir en el \_Distrito de HUARAZ

**Tabla 3**

Según el tipo de entidad que facilitó la obtención del financiamiento.

<b>Facilidad de crédito</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
MiBanco	7	50%
Caja Sullana	2	14%
Caja Municipal Trujillo	1	7%
Ninguno	4	29%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

Fuente de información: Instrumento de recopilación de información aplicado a los representantes de las MYPE confección de las prendas de vestir en el \_Distrito de HUARAZ

**Tabla 4**

Según el monto de su financiamiento.

<b>Facilidad de crédito</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
5000-10000	7	50%
11000-20000	2	14%
21000 a mas	1	7%
Ninguno	4	29
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

Fuente de información: Instrumento de recopilación de información aplicado a los representantes de las MYPE confección de las prendas de vestir en el \_Distrito de HUARAZ

**TABLA 5**

Según la tasa de intereses promedio del financiamiento

<b>Intereses</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
Mibanco 3.1	7	50%
Sullana 3.9	2	14%
Caja M Trujillo 3.12	1	7%
Ninguno	4	29%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE confección de prendas de vestir en el Distrito de HUARAZ

**Tabla 6**

Según el tipo de Financiamiento de las MYPES

<b>Genero</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
A Corto Plazo	7	50%
A Largo Plazo	3	21%
Ninguno	4	29%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE confección de prendas de vestir en el Distrito de HUARAZ

**Tabla 7**

Según la Inversión del préstamo obtenido

<b>Inversión</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
Mercaderías	7	50%
Máquinas de coser	4	29%
Máquinas y Mercaderías	3	21%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE confección de prendas de vestir en el Distrito de HUARAZ

**Tabla 8**

Distribución de la muestra, según los montos solicitados.

<b>Créditos otorgados</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>centaje (%)</b>
Si	10	71%
No	4	29%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE confección de prendas de vestir en el Distrito de HUARAZ

**Tabla 9**

Mejoramiento del negocio a raíz del financiamiento otorgado

<b>Mejoramiento del negocio</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
Si	10	71%
No	4	29%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

Fuente de información: Instrumento de recopilación de información aplicado a los representantes de las MYPE confección de las prendas de vestir en el \_Distrito de HUARAZ

**Tabla 10**

Considera importante el financiamiento a las MYPEs de las entidades financieras.

<b>Incremento</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
si	10	71%
no	4	29%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

Fuente de información: Instrumento de recopilación de información aplicado a los representantes de las MYPE confección de las prendas de vestir en el \_Distrito de HUARAZ

## 5.2 Análisis de resultados

Se observa en la tabla 1 que, del 100% de la distribución de la muestra, el 71% fue financiamiento a través de terceros, mientras que el 29% de financiamiento propio. Una de las limitantes de desprendimiento es indudablemente el financiamiento, como refieren **Ferraro Y Goldstein** (2011) “La búsqueda de una mayor igualdad en el acceso al financiamiento es uno de los planteos de que la CEPAL ha fundamentado ante los gobiernos de los países miembros de la comisión, en la reunión de Brasilia en el 2010. Un acceso heterogéneo al financiamiento refuerza las desigualdades de las capacidades productivas y la inserción en los grandes mercados”. Finalmente, es importante la fuente de financiamiento con la finalidad de propiciar mejoras dentro y fuera de la organización, al respecto

Se observa en la tabla 2 que, del 100% de la distribución de la muestra, el 50% de las PYME fueron financiados por la entidad bancaria, asimismo, el otro 21% obtuvo el financiamiento de la entidad no bancaria; implica que concurren a cajas Municipales del lugar por las facilidades que otorgaba pero, también un número significativo participó en otras instituciones financieras. Estos resultados son similares encontrados por **Silva** (2014) donde menciona que los empresarios obtuvieron los recursos

económicos a través de las entidad bancarias como también de las no bancarias que representaron en su gran mayoría.

Se observa en la tabla 3 que, del 100% de la distribución de la muestra, el 50% de las MYPE fueron financiados por la entidad financiera Mi Banco, el 14% por caja Sullana y mientras que el 7% por caja municipal Trujillo. Debemos añadir la importancia de que los representantes de las MYPE concurren a las organizaciones formales con la finalidad de acceder a un préstamos con fines empresariales, de lo contrario habrían riesgos como sostiene **Málaga** (2015), “Los procedimientos aplicados permitieron concluir que el costo de financiamiento afecta a la gestión de las micro y pequeñas empresas metalmecánicas del Perú, debido a que contrae compromisos crediticos de fuentes no formales al inicio de sus actividades, cuyos intereses son muy elevados , sin determinar qué proyectos son prioritarios para la empresa”.

Se observa en la tabla 4 que, del 100% de la distribución de la muestra, el 50% del monto financiamiento fue de 5-10 mil soles, el 14% de 11000- 20000 soles, mientras que el 7% es de 21000 a más. En la sociedad hay mucha gente que tiene el problema de perder o fracasar en un negocio que emprende, y bajo ese contexto muchos emprendedores además de lo que se ha

dicho y por el tema de seguridad deciden empezar con un pequeño capital que les sea fácil de asumir responsabilidades de endeudamiento.

Se observa en la tabla 5 que, del 100% de la distribución de la muestra, el 50% de las MYPE pagó el 3.1% de intereses a la entidad financiera Mibanco, mientras el 14% pagó el 3.9% de intereses a la entidad financiera Sullana y, el 7% de las MYPE efectuó el pago de 3.12% de intereses a la entidad financiera de Caja Municipal de Trujillo. Estos resultados son diferentes tal como menciona

Se observa en la tabla 6 que, del 100% de la distribución de la muestra, el 50% de préstamos realizados representa a un Corto Plazo y, mientras el 21% obtuvieron un financiamiento a Largo Plazo.

Se observa en la tabla 7 que, del 100% de la distribución de la muestra, el 50% de las MYPE obtuvieron el préstamo para mercaderías, el 29% para compra de máquinas de coser y, el 21% solicito para la compra de máquinas de coser y mercaderías. Podemos sostener por un lado que la mayoría de las MYPE ya cuentan con su equipo de maquinarias y, aún tienen dificultades con sus mercaderías, por lo que, adoptan la decisión de efectuar la adquisición de las mismas y, por otros lado deciden

implementarse con cantidades significativas de mercaderías para épocas de temporadas donde se incrementa la demanda hacia los servicios y bienes que brindan las MYPE.

Se observa en la tabla 8 que, del 100% de la distribución de la muestra el 71% afirmaron que si les dieron los montos solicitados.

Se observa en la tabla 9 que, del 100% de la distribución de la muestra, el 64% consideran mejoras en su negocio, y mientras que el 36% consideran que no tuvieron mejoras. Corroborar en su investigación **Perilla** (2015),...”ofrecer al consumidor productos más competitivos y con valor agregado y sobre todo cumplir las necesidades y expectativas de los consumidores.” Asimismo, **Márquez** (2007)-Perú, en su Tesis: Efectos del Financiamiento en las Medianas y Pequeñas Empresas alude lo siguiente: “Se ha podido percibir nítidamente que, el Estado requiere consolidar su apoyo a las Medianas y Pequeñas Empresas, asimismo, incentivar más y promocionarlas dentro de sus prioridades para generar desarrollo del país sabiendo que son las Medianas y Pequeñas empresas las que están Exportando y logrando una Globalización Económica aspirada

Se observa en la tabla 10 que, del 100% de la distribución de la muestra, el 71% de las empresas consideran importante el financiamiento, y el 29% manifestaron que no es importante el

financiamiento. Es importante a que se den estos servicios fundamentalmente de parte de las organizaciones formales que contribuyen en el fortalecimiento y crecimiento de las MYPE por una serie de servicios que brindan, como sostiene **Mitnik, Descalzi Y Ordoñez** (2010), “El banco estructuró sus operaciones sobre la bases de esos datos y segmentó sus préstamos en dos programas: los programas de crédito , que ofrecen productos muy estructurados para las MYPE más pequeñas, y financiamiento MYPE que ofrecen servicios más personalizados a las de mayor tamaño. Actualmente, el bando está mejorando sus capacidades de manejo de relaciones con clientes a fin de emplear la información de su cartera actual para incrementar las ventas y desarrollar sus propios modelos de calificación crediticia”.

## **VI. Conclusiones**

### **6.1.-Respecto al Objetivo Específico 1:**

Determinar las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro-confección de prendas de vestir en el distrito de Huaraz, 2016.

Con respecto a la fuente de financiamiento, del 100% de las Mype, el 71% tuvo financiamiento a través de terceros, el 50% de las Mype fueron financiados por una entidad bancaria, asimismo, del 100% de la distribución de la muestra, el 50% de las Mype fueron financiados por la entidad financiera Mibanco y, un 71% afirmaron que si les dieron los montos solicitados.

### **6.2.-Respecto al Objetivo Específico 2:**

Determinar los efectos del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro- confección de prendas de vestir en el distrito de Huaraz, 2016.

Con respecto a los efectos del financiamiento, se observa del 100% de la distribución de la muestra, el 64% consideran mejoras en su negocio, y mientras que el 36% consideran que no tuvieron mejoras. De igual manera, se observa que, del 100% de la distribución de la muestra, el 71% de las empresas consideran importante el financiamiento

#### **6.4.-Respecto al Objetivo General:**

Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro-confección de prendas de vestir en el distrito de Huaraz, 2016.

Respecto a las características del financiamiento de las Mype decimos que, del 100% de la distribución de la muestra el 50% obtuvo un crédito de 5,000.00 a 10,000.00 nuevos soles, los cuales en un 50% fueron destinados a la compra de mercaderías, asimismo el 50% manifestaron su devolución a un periodo de corto plazo con una tasa de interés 3.1%.

## VII. Recomendaciones

A que las entidades financieras, desarrollen acciones informativas hacia los actores de las Mype con la finalidad de garantizar mayor accesibilidad a los financiamientos con el objetivo de coadyuvar al progreso de las organizaciones empresariales; asimismo, fortalecer los trabajos de coordinación con las entidades financieras con el propósito de establecer beneficios a las Mype, teniendo como resultado la percepción positiva de los representantes de las organizaciones respecto al financiamiento y, su mejora en el negocio

Generar alto grado de confianza de parte de las entidades financieras hacia las Mype respecto a los intereses considerados en el lapso de la devolución ya sea, siendo a corto plazo o largo plazo. Asimismo, propiciar beneficios a las organizaciones empresariales cuando se materializa el cumplimiento responsable y oportuno del préstamo realizado, es decir, en el tiempo establecido.

Propiciar acciones de desarrollo de capacidades a favor de los actores de las Mype, con la finalidad de adoptar medidas adecuadas respecto a la inversión del financiamiento desarrollado, con la finalidad de contribuir en el crecimiento y mejora empresarial. Consecuentemente, se incrementaría el ingreso económico a favor del estado a través del pago de tributos que permitiría resolver la diversidad de necesidades existentes.

## **ASPECTOS COMPLEMENTARIOS**

### **REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

- Bustos, J. (2013) “En su tesis denominado Fuentes de Financiamiento y Capacitación en el distrito Federal para el Desarrollo de Micros, Pequeñas y, Medianas Empresas” Para obtener el título de licenciado en economía - México
- CEPAL, (2010) “La búsqueda de una mayor igualdad en el acceso al financiamiento”
- Dueñas, D. (2014). La influencia del Financiamiento crediticio en las MYPE de la ciudad de Huaraz 2013. Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad Católica Los Ángeles de Chimbote – Huaraz. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=0000003773>
- Drimer, R. (2008) “En su tesis doctoral denominado teoría del financiamiento: evaluación y aportes”-Buenos Aires. Recuperado de  
[http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199\\_DrimerRL.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf)
- Flores, A. (2004). Metodología de gestión para las micro, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana; citado en 2012 Noviembre: Disponible en:  
<http://sisbib.unmsm.edu.pe>
- Fazzari S., Glenn, R.Y Petersen, B. (1998). “Apremios del financiamiento e inversión corporativa. Papeles de Brookings en la actividad económica. 141-195.”
- Ferraro y Goldstein (2011) en su libro “Eliminando Barreras: El Financiamiento a las MYPES en América Latina”-Argentina

Hermosa, J. (2000). Pequeña empresa en América Latina. Perú Ediciones del congreso del Perú, segunda edición.2000.305 Pag.Ley que facilita al desarrollo económico de las MYPES al diferir al pago de IGV a la cancelación de su factura. Proyecto Ley N°3273-2008.GR. (Congreso de la República 19-05-2009)

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

Márquez, Laura (2007) en su Tesis: “Efectos del Financiamiento en las Medianas y Pequeñas Empresas”- Perú

Málaga (2015). En su Tesis: “El Costo Del Financiamiento Y Su Influencia En La Gestión De Las Micro Y Pequeñas Empresas Metalmecánicas”-Peru

Mendoza, D. (2014). Financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeña empresa, rubro panadería de Huaraz, 2013. Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036005>

Modigliani, F. y Miller M. (1958): The cost of capital, corporation finance and the theory of investment. The American Economic Review. Vol. 48, June, pp. 261-297.

Perilla, A. (2015)-En su Tesis denominado “PYMES y Globalización en Colombia”- Colombia

Sánchez, J. (2002). “Análisis de la Rentabilidad de la empresa.2002 “citada 2010-Abril 13.

Santander, C. (2013)-En su Tesis “Estrategias para Inducir la Formalidad de la MYPE de la Industria Gráfica-OFFSET por medio de Gestión Competitiva”-Perú

Silva, F. (2014). El financiamiento y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías de la provincia de Carhuaz, año 2013. Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad Católica Los Ángeles de Chimbote- Huaraz. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037888>

Zambrano. (2006).Realmente el gobierno apoya a las MYPEs Lima. “Citada 2008Marzo 23”.Disponible desde:

<http://www.monografias.com/trabajos39/apoyo-a-pymes/apoyo-a-pymes.shtml>.

Zevallos, E (2003).Micro, Pequeña y Mediana empresa en América Latina. en Revista de la CEPAL.Nº.79,Abril.53-70

Zorrilla (2007). Las PYMES en México y su Participación en la Economía, México; “citado2012 Noviembre 30”.Disponible en:

<http://www.gestiopolis.com>

# **Anexo**

## **Anexo 01: Cuestionario de recojo de información.**



El presente cuestionario se efectuó con el fin de recopilar información sobre el financiamiento de las MYPE del sector comercio, rubro confección de prendas de vestir del Distrito de Huaraz 2016.

# **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE SERVICIOS- RUBRO-CONFECCIÓN DE PRENDAS DE VESTIR DEL DISTRITO DE HUARAZ, 2016**

## **CUESTIONARIO**

### **FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE**

**¿Cuál es la fuente de financiamiento de su negocio?**

- a) Financiamiento propio
- b) Financiamiento con terceros

**¿A Qué Tipo de entidad financiera Acudió para obtener su crédito?**

- a) Entidades Bancarias
- b) Entidades no Bancarias
- c) Prestamistas Usureros

d) Ninguno

**¿Qué entidades financieras le dieron el crédito solicitado?**

- a) Mibanco
- b) Caja Municipal de Trujillo
- c) Caja Sullana
- d) otros

**¿Cuál fue el monto de su financiamiento?**

- a) 5,000.00 -10000.00
- b) 11,000.00-20,000.00
- c) 21000.00 a mas

**¿Cuál fue la tasa de interés del préstamo?**

- a) Mi banco 3.1%
- b) Sullana 3.9%
- c) Caja Municipal Trujillo 3.12 %
- d) Otros

**¿Cual fue el tipo de financiamiento otorgado?**

- a) A corto plazo
- b) A largo plazo

**¿En qué invirtió el préstamo Obtenido?**

- a) Mercaderías:
- b) Maquinarias:
- c) Mercaderías y maquinarias

**¿Los créditos obtenidos fueron lo solicitados?**

- a) Si
- b) No

**¿Cree usted que el financiamiento mejora su negocio?**

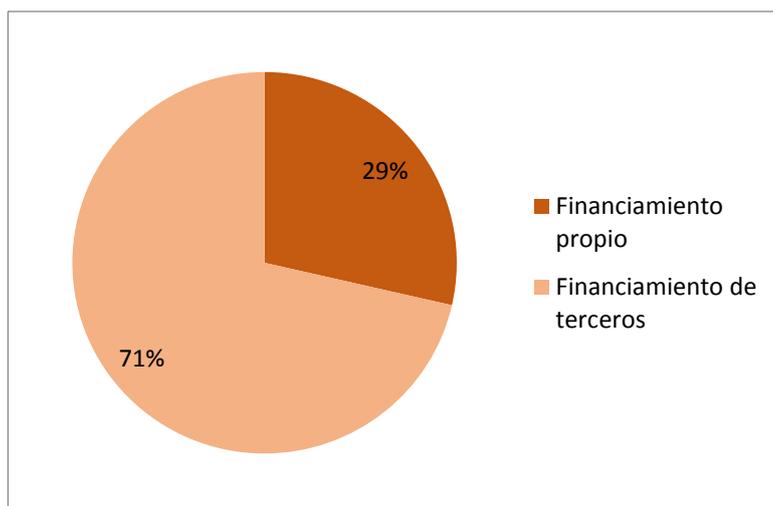
- c) Si
- d) No

**¿Cree usted que es importante el financiamiento?**

- a) Si
- b) No

## Anexo 2:

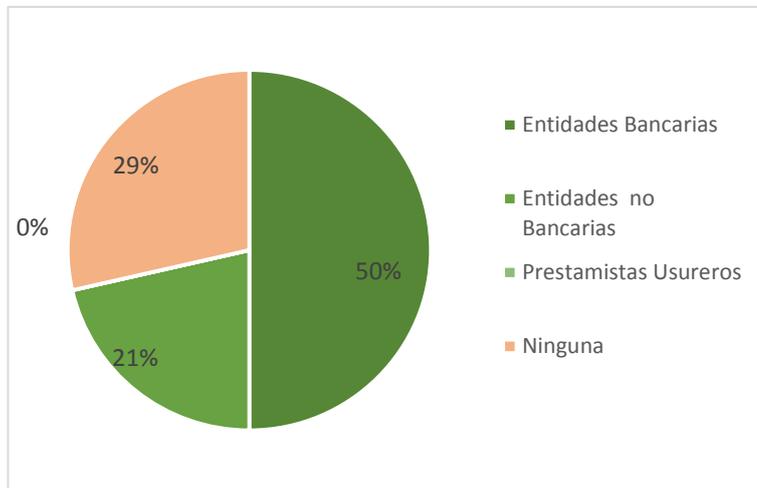
### 1. Características del Financiamiento de las Mype



**Figura 1:** como Financia su actividad empresarial

**Fuente:** tabla 1

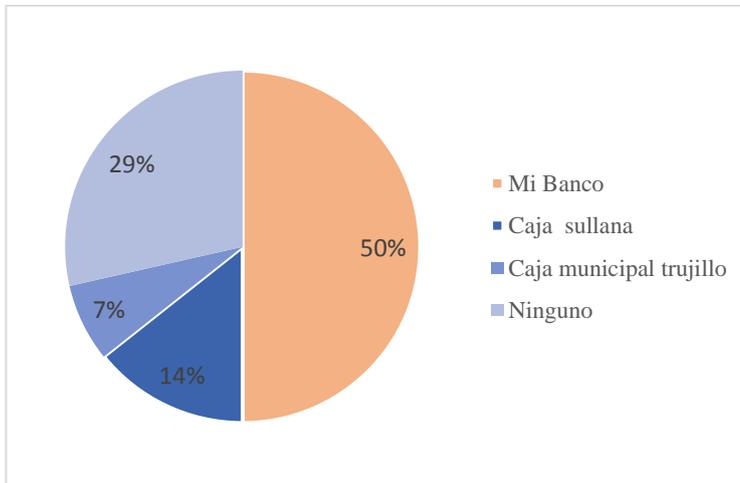
**Interpretación:** Se observa en la tabla 1 que, del 100% de la distribución de la muestra total el 71% es con financiamiento con terceros, mientras que el 29% del financiamiento es propio.



**Figura 2** A que tipo de entidad solicito su financiamiento

**Fuente:** tabla 2

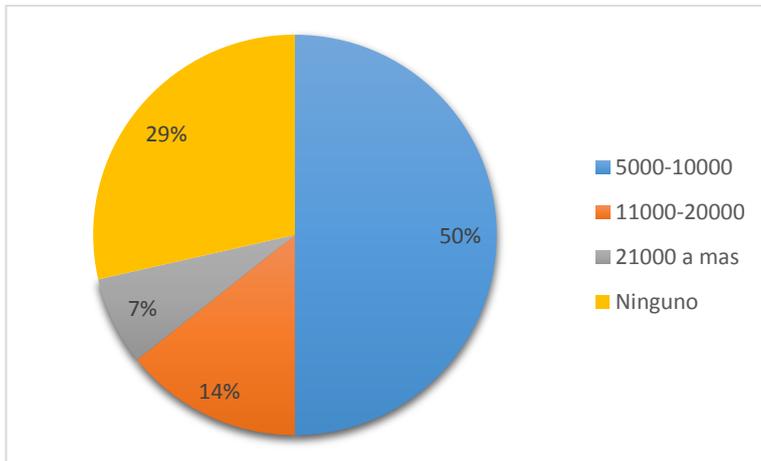
**Interpretación:** Se observa en la tabla 2 que, del 100% de la muestra total el 50% obtuvo financiamiento de una entidades bancaria, el 21% obtuvo financiamiento de las entidades no bancarias y el 29% mencionan su autofinanciamiento.



**Figura N° 3:** que entidades financieras le otorgaron facilidades para la obtención del crédito.

**Fuente:** tabla 3

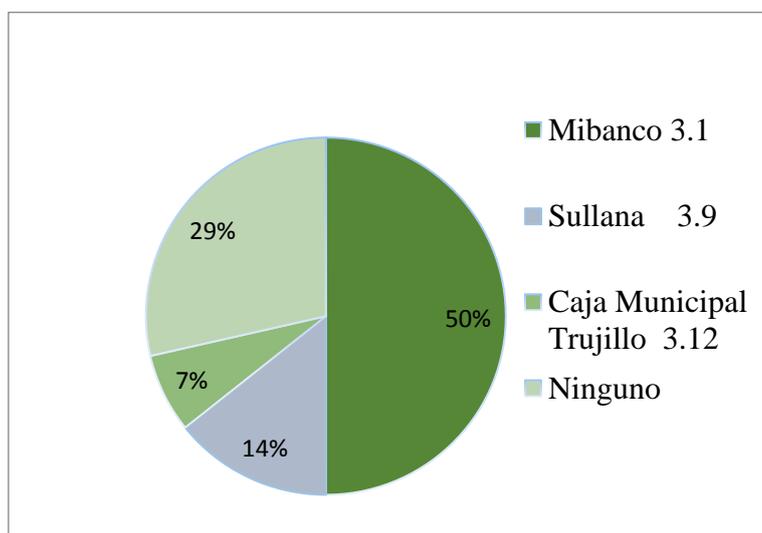
**Interpretación:** Se observa en la tabla 3 que, del 100% de la distribución de la muestra total el 50% es financiado por Mibanco. el 29% es financiado por caja Sullana y mientras que el 7% es financiada por caja municipal Trujillo.



**Figura 4:** Monto del financiamiento solicitado.

**Fuente:** tabla 4

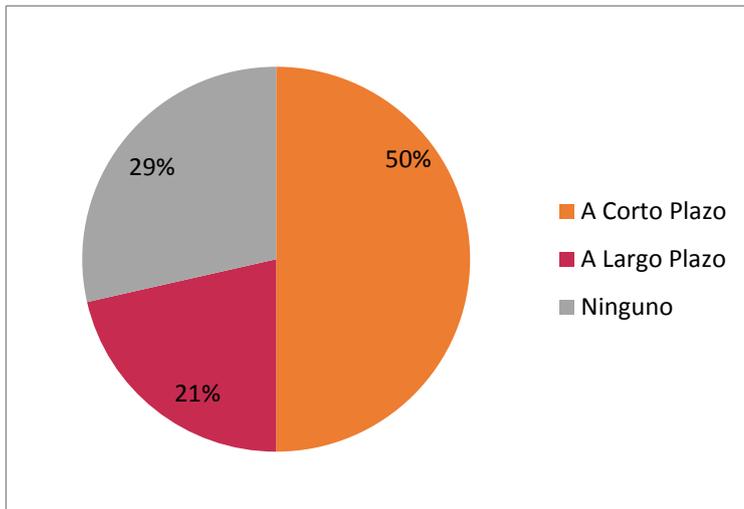
**Interpretación:** Se observa en la tabla 4 que, del 100% de la distribución de la muestra total el 50% del monto de financiamiento fue de 5-10 mil soles, el 14% fue de 11000- 20000 soles y mientras que el 7% es de 21000 a mas.



**Figura 5** Que tasa de interés promedio mensual pagó.

**Fuente:** tabla 5

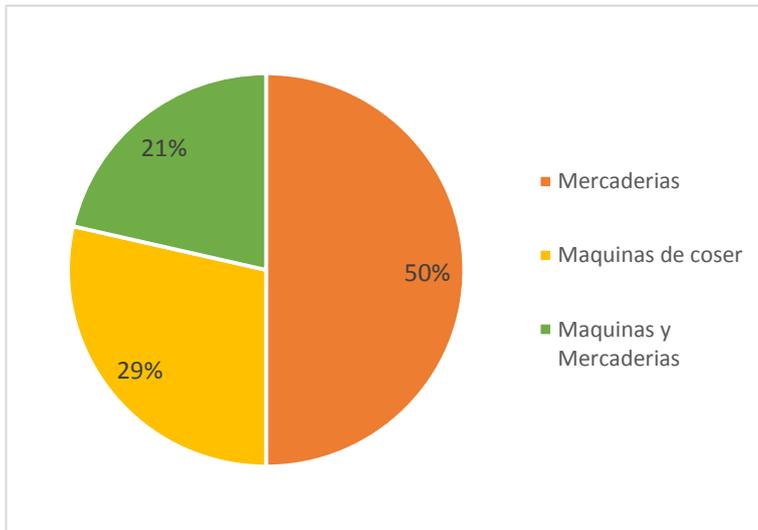
**Interpretación:** Se observa en la tabla 5, del 100% del total de la muestra, el 50% corresponde a la entidad financiera Mibanco con una tasa de interés promedio de 3.1%, el 14% corresponde a caja municipal Sullana con una tasa de interés promedio de 3.9% y con un 7% que corresponde a la caja municipal Trujillo con una tasa de interés de 3.12%. Este hecho significa que más de la mitad de los representantes legales optaron por la entidad financiera Mibanco



**Figura 6:** Según el Tipo de su Financiamiento.

**Fuente:** tabla 6

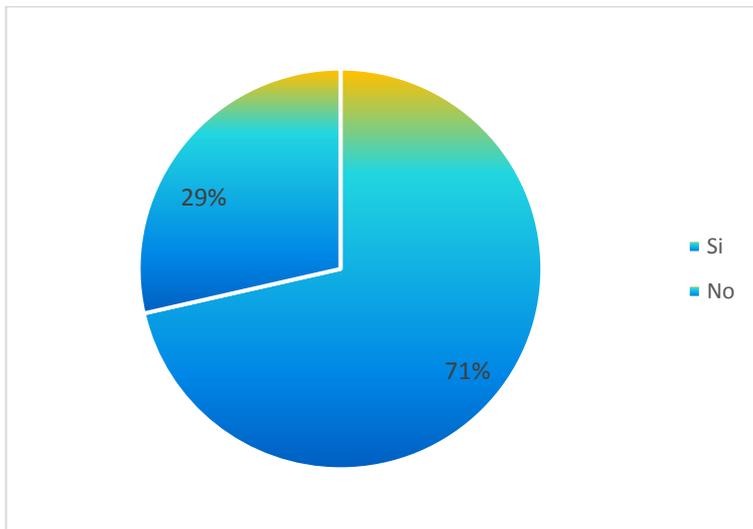
**Interpretación:** Se observa en la tabla 6, del 100% de la distribución de la muestra el 50% son financiamientos a corto plazo mientras que el 21% son financiamientos a largo plazo. Este hecho significa que predomina el financiamiento a corto plazo.



**Figura 7** Inversión Del Préstamo Obtenido.

**Fuente:** tabla 7

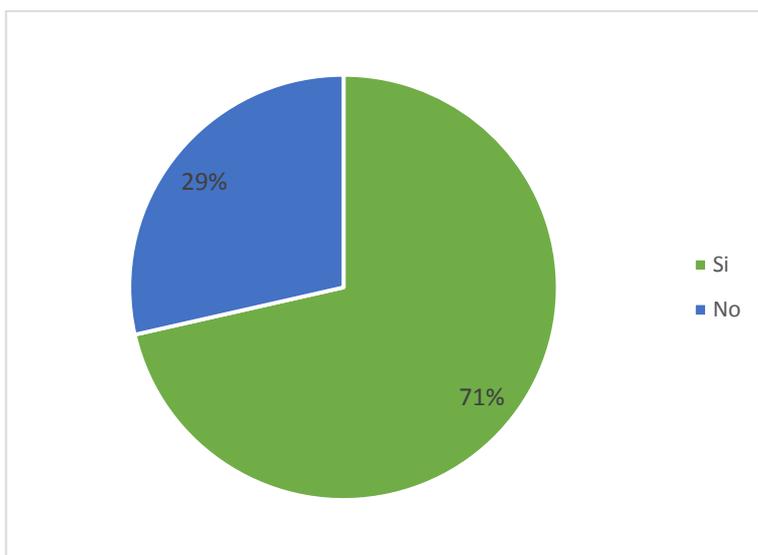
**Interpretación:** Se observa en la tabla 7 que, del 100% de la distribución de la muestra total el 50% obtuvieron el préstamo para mercaderías, el 29% para compra de maquina de coser y el 21% solicito para la compra de maquinas de coser y mercaderías.



**Figura 8:** los montos obtenidos fueron del crédito solicitado

**Fuente:** tabla 8

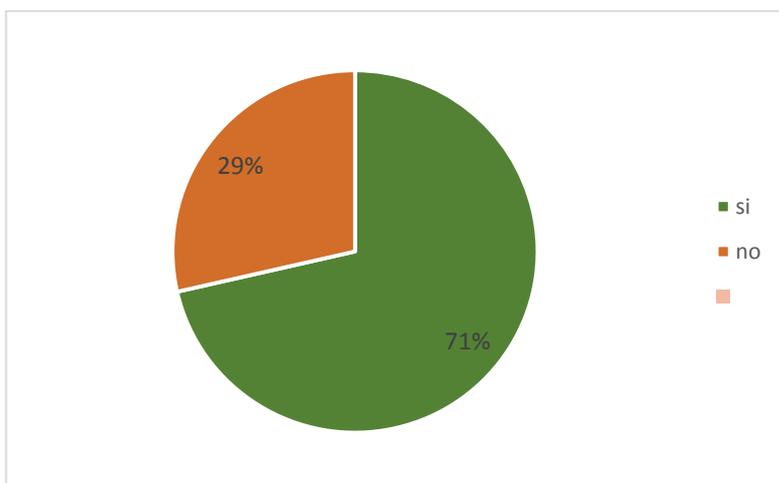
**Interpretación:** Se observa en la tabla 8 que, del 100% de la distribución de la muestra total el 71% afirmaron que si les dieron los montos solicitados y el 29% no solicitaron dicho financiamiento.



**Figura 9** El financiamiento obtenido ha mejorado su negocio.

**Fuente:** tabla 9

**Interpretación:** Se observa en la tabla 9 que, del 100% de la distribución de la muestra total, el 64% consideran mejoras en su negocio, y mientras que el 36% consideran que no tuvieron mejoras satisfactorias.



**Figura 10:** considera importante el financiamiento a las MYPES de las entidades financieras

**Fuente:** tabla 10

**Interpretación:** Se observa en la tabla 10 que, del 100% de la distribución de la muestra total el 71% de las empresas consideran importante el financiamiento, el 29% manifestaron que no es importante el financiamiento.