



UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE ARTÍCULO DE  
BISUTERIA DEL DISTRITO DE HUARAZ, 2017**

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

**AUTORA:**

**BACH. ROSA LUZ DORIS BARRERA BARRERA**

**ASESOR:**

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

**HUARAZ - PERÚ**

**2018**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DE ARTÍCULO DE BISUTERÍA DEL DISTRITO DE HUARAZ, 2017

## **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 que con su bendición me ha permitido  
pasar cada obstáculo y seguir adelante en el día a día  
en este camino de superación.

A nuestra casa Superior universidad Católica  
“Los Ángeles de Chimbote” por acogerme  
durante nuestra vida estudiantil y a todos  
nuestros docentes por brindarnos  
sus conocimientos para formarnos  
profesionalmente.

Al DR. CPCC. Juan de Dios  
Suarez Sánchez, docente tutor  
investigador de la Uladech  
Católica Centro Académico  
de Huaraz por el invalorable  
apoyo que me ha brindado.

**Rosa luz Doris**

## **Dedicatoria**

A Dios todo poderoso, quien me permite  
cumplir esta meta trazada en mi vida.

Gracias Dios mío por estar en cada paso  
guiándome y brindarme la fortaleza para  
afrontar el día a día.

Con mucho amor a mis Padres Juan y Santa.

Gracias a su amor inmenso y por brindarme

Su apoyo para lograr mis sueños.

Estoy donde estoy por su perseverancia en la  
Trayectoria, que me dieron de todas las herencias  
una carrera con la que pueda defenderme en  
la vida y alcanzar todos mis anhelos y metas.

**Rosa luz Doris**

## Resumen

El presente trabajo de investigación se planteó como problema general: ¿cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de artículo de bisutería de bisutería del distrito de Huaraz, 2017?, seguido del objetivo general, describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de artículo de bisutería de Huaraz, 2017. El estudio fue cuantitativo – descriptiva simple, para el recojo de la investigación se escogió una muestra de 22 micro y pequeñas empresas de una población de 40 MYPE, A quienes se les empleó un cuestionario de 18 preguntas cerradas, Aplicando la técnica de la encuesta. Consiguiéndose los siguientes resultados: Con respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, el 9% financian su activa productiva con capital propio; el 18% reinvirtió sus utilidades; el 23% vendió sus activos; el 14% emitió nuevas acciones; el 9% utilizó de la hipoteca; el 91% recurren a entidades bancarias, que les otorga mayores facilidades para obtención del crédito; el 73% lo utiliza para capital de trabajo y el 91% solicitaron créditos hasta 2 años. Finalmente, se concluye que las micro y pequeñas empresas solicitan financiamiento del sistema financiero donde otorga mayores facilidades para la adquisición del préstamo, que le permita tener mayor capital de trabajo, por montos de s/5,001.00 nuevos soles a s/10,000.00 nuevos soles.

**Palabra clave:** Bisutería, Financiamiento y Mype.

## **Abstract**

The present research work was raised as a general problem: what are the main characteristics of the financing of micro and small enterprises of imitation jewelry costume jewelry in the district of Huaraz, 2017? Followed by the general objective, to describe the main characteristics of the financing of the micro and small companies of Huaraz jewelry item, 2017. The study was quantitative - descriptive, simple, for the collection of the research a sample of 22 micro and small companies of a population of 40 MYPE was chosen, to whom used a questionnaire of 18 closed questions, applying the survey technique. The following results were obtained: With regard to the financing of micro and small enterprises, 9% finance their productive assets with their own capital; 18% reinvested their profits; 23% sold their assets; 14% issued new shares; 9% used the mortgage; 91% resorted to banks, which gives them greater facilities for obtaining credit; 73% use it for working capital and 91% applied for credits up to 2 years. Finally, it is concluded that the micro and small companies request financing from the financial system where it grants greater facilities for the acquisition of the loan, which allows them to have more working capital, for amounts of s / 5,001.00 nuevos soles to s / 10,000.00 nuevos soles.

**Key word:** Bisutería, Financing and Mype.

# Índice

<b>Índice de contenido</b>	<b>Página</b>
Título de la tesis	ii
Hoja de firma del jurado y asesor	iii
Hoja de agradecimiento	iv
Hoja de dedicatoria	v
Resumen	vi
Abstract	vii
Contenido	viii
Índice de gráficos, tablas y cuadros	x
<b>I. Introducción</b>	1
<b>II. Revisión de Literatura</b>	10
2.1. Antecedentes	10
2 1.1. Antecedentes Internacionales	10
2 1.2. Antecedentes Nacionales	11
2 1.3. Antecedentes Regionales	20
2 1.4. Antecedentes Locales	30
2.2. Bases Teóricas	39
2.2.1. Teorías del financiamiento	39
2.2.2. Teorías de la MYPE	42
2.3. Marco Conceptual	45
2.3.1. Definición del micro y pequeñas empresas	45
2.3.2. Definiciones del financiamiento	47
<b>III. Hipótesis</b>	55
3.1 Hipótesis General	55
<b>IV. Metodología</b>	56
4.1. Diseño de la investigación	56
4.2. Población y muestra	57
4.3. Definición y Operacionalización de variables e indicadores	59
4.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos	60



4.5. Plan de análisis	60
4.6. Matriz de consistencia	61
4.7. Principios éticos	62
<b>V. Resultados</b>	<b>63</b>
5.1. Resultados	63
5.2. Análisis de resultados	66
<b>VI. Conclusiones y Recomendaciones</b>	<b>73</b>
6.1. Conclusiones	73
6.2. Recomendaciones	75
<b>Aspectos Complementarios</b>	<b>77</b>
<b>Referencias Bibliográficas</b>	<b>77</b>
<b>Anexos</b>	<b>90</b>
<b>Anexo N° 01: Cuestionario</b>	<b>90</b>
<b>Anexo N° 02: Tablas</b>	<b>92</b>
<b>Anexo N° 03: Figuras</b>	<b>97</b>

## Índice De Tablas

### TABLAS

#### **I. FINANCIAMIENTO INTERNO DE LAS MYPE:**

Tabla 1: Utilizó capital propio para financiar su empresa. 92

Tabla 2: Reinvirtió sus utilidades para financiar su empresa. 92

Tabla 3: Vendió sus activos para financiar su empresa. 92

#### **II. FINANCIAMIENTO EXTERNO DE LAS MYPE:**

Tabla 4: Emitió nuevas acciones para financiar su empresa. 92

Tabla 5: Utilizó de la hipoteca para financiar su negocio. 93

Tabla 6: Recurrió a los bancos para financiar su empresa 93

Tabla 7: Si el financiamiento es de terceros, ¿A qué tipo de entidad recurrió para obtener financiamiento? 93

Tabla 8: ¿Qué entidades financieras les otorgó mayores facilidades para la obtención del crédito? 93

Tabla 9: Si obtuvo crédito en el año 2017 ¿De qué entidad obtuvo el crédito? 94

Tabla 10: ¿Cuánto fue el monto del crédito solicitado? 94

Tabla 11: ¿Qué tasa de interés mensual pago? 94

Tabla 12: ¿Está conforme con la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos? 94

Tabla 13: ¿A cuántos años ha solicitado crédito? 95

Tabla 14: ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados? 95

Tabla 15: ¿Fue suficiente el préstamo? 95

Tabla 16: ¿En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo? 95

Tabla 17: Utilizó el sobregiro bancario para financiar su negocio 96

Tabla 18: Utilizó el Leasing para adquirir activos para su empresa. 96

## Índice De Figuras

### FIGURAS

#### **I. FINANCIAMIENTO INTERNO DE LAS MYPE:**

Figura 1: Utilizó capital propio para financiar su empresa. 97

Figura 2: Reinvertió sus utilidades para financiar su empresa. 97

Figura 3: Vendió sus activos para financiar su empresa. 98

#### **III. FINANCIAMIENTO EXTERNO DE LAS MYPE:**

Figura 4: Emitió nuevas acciones para financiar su empresa. 98

Figura 5: Utilizó de la hipoteca para financiar su negocio. 99

Figura 6: Recurrió a los bancos para financiar su empresa 99

Figura 7: Si el financiamiento es de terceros, ¿A qué tipo de entidad recurrió para obtener financiamiento? 100

Figura 8: ¿Qué entidades financieras les otorgó mayores facilidades para la obtención del crédito? 100

Figura 9: Si obtuvo crédito en el año 2017 ¿De qué entidad obtuvo el crédito? 101

Figura 10: ¿Cuánto fue el monto del crédito solicitado? 101

Figura 11: ¿Qué tasa de interés mensual pago? 102

Figura 12: ¿Está conforme con la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos? 103

Figura 13: ¿A cuántos años ha solicitado crédito? 103

Figura 14: ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados? 104

Figura 15: ¿Fue suficiente el préstamo? 104

Figura 16: ¿En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo? 105

Figura 17: Utilizó el sobregiro bancario para financiar su negocio 105

Figura 18: Utilizó el Leasing para adquirir activos para su empresa. 106

## **I. Introducción**

El presente estudio deriva de la línea de investigación denominada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas”, donde explica la importancia del financiamiento de las MYPE en la Provincia de Huaraz, que vienen a ser el motor de las inversiones a nivel mundial en la economía, también se observa claras tendencias hacia la internacionalización de los negocios. Es por ello que se deduce que las micro y pequeñas empresas deben cumplir con un rol destacado en la presente coyuntura, también necesitan el apoyo de las entidades financieras para que puedan seguir generando riqueza.

Las micro y pequeñas empresas son de suma importancia para el desarrollo del país, pero es terrible ver que la burocracia estatal viene poniendo trabas a las empresas, así mismo se puede observar en los procesos de compras estatales que vienen marginándolas debido a los múltiples requerimientos, imposibles de cumplir, que pone el Estado: carta fianza bancaria.

Estas empresas se encuentran por todo el mundo y el Perú no es ajeno a esta realidad, ya que: Las MYPE simbolizan las empresas más características en América Latina. Todo el país tiene las mismas necesidades, demandas y el enorme desafío de políticas públicas que compensen los bajos niveles de ahorro, la continua complicación de acceso al préstamo y el escaso nivel de entrenamiento gerencial (Bonilla & Vicarioli, 2012).

Por otra parte, todos los días somos testigos de la apertura de nuevos negocios de clasificación MYPE, por ejemplo, según Gómez (2012), en Costa Rica, el 98% de los negocios establecidos son MYPE es por eso que surge la necesidad de analizar nuevas

estrategias para la elaboración de los recursos que les permitan cubrir sus necesidades y expectativas de desarrollo.

Pero no todo es como parece, “si sabemos que las MYPE simbolizan un papel muy importante en la economía, en la propiedad donde se vienen desarrollando todavía es muy frágil, donde se observa bajos índices de supervivencia y consolidación empresarial de estas empresas. (Avolio, Mesones & Roca, 2011).

Ya que estos son un riesgo para las entidades financieras en el Perú, “la tasa de mortalidad empresarial es alta. Según las estadísticas, por cada 10 negocios creados, 8 desaparecen al cabo de 5 años, lo cual nos indujo a pensar en soluciones para ayudarlos a superar este “valle de la muerte”. Es por eso “la disponibilidad de financiamiento para las empresas representa un elemento vital para inducir el desarrollo económico y social de un país. Al respecto, las MYPE poseen características particulares que son frecuencia limitan sus posibilidades de acceso a las fuentes de financiamiento disponible”. (Drenes Bonilla & Bermúdez Mesín, 2013).

En nuestro país, viven una historia muy interesante, considerada una de las economías más ascendientes. Realmente, los evidentes avances en la tecnología y la globalización, han abierto nuevas empresas y se han generado nuevos desafíos para las empresas peruanas. Por otra parte, el comercio mantenido en los últimos años, han permitido incrementar sosteniblemente las exportaciones peruanas y ser uno de los pilares de su crecimiento económico. No obstante, paulatinamente las MYPE muestran su potencial dinamismo en la economía de nuestro país, estableciéndose en la base empresarial más importante del país, considerada también como generadora de empleo.

Los nuevos emprendimientos se entienden como aquellas iniciativas empresariales creadas desde un enfoque de oportunidades, es decir como una opción superior de autorrealización y de generación de ingresos. El plan nacional resalta el hecho que los emprendimientos apuntan a la innovación, creatividad y cambio hacia una situación económica mejor y más deseable ya sea para iniciar un negocio como para mejorar y hacer más competitivas las empresas. Pero, en los últimos tiempos, el contrabando, la competencia desleal, la dificultad para acceder a créditos y la brecha tecnológica son las causas de la quiebra. Para los empresarios de las MYPE, es intensamente difícil poder acceder a un crédito financiero, debido a los costos de transacción e inseguridad jurídica para el registro y ejecución de garantías, contratos y asistencia técnica a las instituciones de micro finanzas.

Los problemas que enfrentan las MYPE, es resultado de la ausencia de políticas estatales, que ayuden al desarrollo, formalización y fortalecimiento de las pequeñas empresas. Sin embargo, no existe el apoyo por parte del gobierno y políticas a favor de ellas. Pero se necesita aumentar la productividad y la competitividad de las pequeñas empresas. La realidad de las MYPE, es complicada puede crecer debido a los múltiples acuerdos comerciales que viene firmando el gobierno, mientras las empresas extranjeras que ingresen al país mediante convenios cuentan con el apoyo de sus respectivos gobiernos, en el Perú no ocurre lo mismo.

Por otro lado, si bien es cierto que muchas de estas empresas tienen años en el mercado local, asimismo sufren de los problemas para acceder al financiamiento: Las MYPE consideran que la falta de acceso al crédito es uno de los obstáculos más importantes para desarrollar sus negocios seguido de la inflación, impuestos, trámites,

corrupción e inseguridad. Las altas tasas de interés, las exigencias para constituir garantías y las faltas de acceso a los mercados de capital y el financiamiento de largo plazo constituyen a los principales problemas identificados por parte de las PYME este problema afecta especialmente a las pequeñas empresas que son demasiado grandes para las micro finanzas y demasiado pequeñas para los préstamos bancarios (Instituto Pyme, 2014).

Por otra parte, hay instituciones financieras como “las cajas regionales, municipales y distritales, las financieras; algunos bancos y ONG compiten por ofrecer préstamos a las MYPE, pero prestan una cantidad aun restringida” (Núñez, 2012).

En la provincia de Huaraz, los empresarios de las MYPE, necesitan de una entidad financiera para seguir surgiendo sus negocios, asimismo debe generar cambios en su visión y la forma de hacer negocios, mejorando sus habilidades, cambiando de actitud y buscando nuevas oportunidades. La provincia necesita emprendedores no solo para crear nuevos negocios sino para fortalecer los establecimientos.

El proceso de globalización, realiza fuertes presiones sobre ellas, pero también les ofrece nuevas formas de organización y estrategias empresariales, como redes empresariales incorporándolas eficientemente a cadenas de valor agregado, logrando mejor calidad de sus productos y mayor acceso a mercados más competitivos.

Por lo que este trabajo pretenderá mediante una minuciosa investigación responder a estas interrogantes. En lo que respecta a las MYPE en Áncash casi todas presentan una deficiente organización en su funcionamiento, involucrando aspectos financieros, administrativos y económicos que les impiden agruparse en gremios y corporaciones lo que les haría más fuerte a nivel empresarial. La escasa obtención de financiamiento de las

micro pequeñas empresas no les permite desarrollar competitivamente frente a sus rivales económicos. Al parecer sucede lo mismo en el rubro de artículos de bisutería que estamos exponiendo pues es evidente que existe muy poca capacitación y que también no pueden acceder fácilmente a los créditos de empresas de sector financiero de la provincia de Huaraz.

En respecto a artículo de bisutería de Huaraz, 2017 en donde se realizó la investigación, en vista que no hay estadísticas oficiales a nivel nacional, regional y local, además las pocas estadísticas que prexisten son muy disconformes. Tampoco se ha podido mencionar trabajos publicados sobre las características del financiamiento de las MYPE del sector comercio en el ámbito de estudio. Sin embargo, desconocemos las principales características del financiamiento de dichas MYPE, por ejemplo, se desconoce si tienen acceso o no al financiamiento, el tipo de interés que pagan por los créditos adquiridos, a que instituciones financieras acuden para obtener el financiamiento, si dicha MYPE reciben capacitación después de adquirir el préstamo financiero, si la rentabilidad ha mejorado o empeorado en el periodo de estudio, entre otros aspectos.

Las microempresas son un gran aporte a la generación de empleo, al crecimiento económico y la creación de nuevas tecnologías y así contribuir a la pobreza urbana y rural. Mientras que las Pymes, podríamos decir que se forman por racionalidad empresarial y son más empresa que familia, las MYPE son más familia que empresa. Además, las MYPE nacen por la falta de puestos de trabajo, son generalmente personas que han perdido su trabajo o no pueden encontrarlo, debido a esta necesidad buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos, así mismo esta necesidad no ha podido ser



satisfecha por el Estado, por las grandes empresas nacionales, tampoco por las inversiones de las grandes empresas internacionales.

Asimismo, el financiamiento es importante para las MYPE, en la medida que este financiamiento sea utilizado eficiente y eficazmente. Al empresario peruano de las MYPE le falta una adecuada orientación, tanto para los que recién quieren iniciar una actividad empresarial, como para los que ya están en este camino, pues requieren de información y conocimiento a través de la capacitación, para el mejor manejo de su negocio.

Siguiendo el proceso metodológico para la demostración del tema de investigación se ha formulado el siguiente problema general: ¿cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de artículo de bisutería de Huaraz, 2017?; para dar respuesta a este problema se formularon los siguientes problemas específicos: ¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento interno de las MYPE de artículo de bisutería de Huaraz, 2017? y ¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento externo de las MYPE de artículo de bisutería de Huaraz, 2017?

Consecuentemente se formuló el objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de artículo de bisutería de Huaraz, 2017, así mismo para lograr el objetivo general, se ha formulado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las principales fuentes de financiamiento interno de las MYPE de artículo de bisutería de Huaraz, 2017.
2. Describir las principales fuentes de financiamiento externo de las MYPE de artículo de bisutería de Huaraz, 2017.

Donde también se propuso como hipótesis general si el financiamiento es la característica principal de las micro y pequeñas empresas de artículos de bisuterías de Huaraz, 2017. Así mismo de sus hipótesis específicas: Es el financiamiento interno la principal fuente de financiamiento de las MYPE de artículo de bisutería de Huaraz, 2017 y Es el financiamiento externo la principal fuente de financiamiento de las MYPE de artículo de bisutería de Huaraz, 2017.

Por lo que va ser necesaria la aplicación de la metodología científica a cada uno de los procesos y pasos de la investigación, hasta responder al problema de investigación, lograr los objetivos propuestos, demostrar las hipótesis, obtener los resultados, realizar el análisis e interpretación de los resultados, hasta proponer las conclusiones con base a los objetivos; indicando las referencias bibliográficas y adjuntando los anexos. También esta investigación nos servirá de base para realizar otras investigaciones parecidas en otras secciones productivas y de servicios del Distrito de Huaraz y otros ámbitos geográficos ligados.

Para la elaboración del presente trabajo el tipo de investigación fue cuantitativa, ; el nivel de investigación se desarrolló en forma descriptiva ya que es de suma importancia porque se aplica para evaluar y verificar en forma detalla las características del objeto en estudio y así describir las principales características de la variable en estudio, el diseño fue descriptivo- no experimental porque no se manipulo ninguna variable; la investigación tuvo como población 40 micro y pequeñas empresas de la cual se tomó como muestra a 22 MYPE que representa el 50% de la población, por ende el criterio de exclusión se considera al 50% de la población por el motivo de no poder colaborar con la información y tiempo necesario para la encuesta que se realizó; también respetando los principios éticos,

para lo cual se utilizó la técnica de la encuesta para la recolección de datos utilizando como instrumento el cuestionario.

Finalmente, la investigación se justifica en el hecho de conocer información relevante respecto a describir las principales características del financiamiento de las MYPE de artículo de bisutería de Huaraz, 2017; lo que permitirá una toma de decisiones previniendo situaciones lamentables a futuro. Por lo que el empresario o futuro empresario debe de conocer sus fortalezas y debilidades frente a esta gran necesidad como es el financiamiento, así mismo podemos tener más ideas acertadas de cómo aplicar el financiamiento en las MYPE del sector en estudio.

La razón para investigar este rubro es para que otros investigadores les sirva como antecedentes o como obras de consulta para estudiantes ,universidades y organizaciones sociales ,que les permita conocer las dificultades que deben superar las MYPE de rubro para continuar desarrollando su vida económica financiera ,ya que existe un gran número de comerciantes dedicados a este rubro y emplean recursos económicos conseguidos con altos intereses y muchas veces en lugar de generar crecimiento les conducen a fuerte crisis económicas.

Por otro lado, el presente trabajo de investigación que se realizó es de mucha importancia, debido a que permite caracterizar las formas de financiamiento a las cuales han recurrido a las entidades financieras de la localidad. El estudio tuvo sus bases científicas en las teorías sobre financiamiento, capacitación y las MYPE, que le dieron un soporte específico a la investigación. Los resultados teóricos científicos, servirán como fuente de información a los futuros contadores para la formulación de nuevos proyectos y nuevas tesis, que se realizan en la comunidad académica de ULADECH- CATÓLICA.

Desde el punto de vista metodológico, se aplicaron métodos, técnicas, procedimientos e instrumentos adecuados a la naturaleza del problema de investigación y las hipótesis, de acuerdo a los objetivos logrados.

Por otra parte, la significatividad de la investigación reviste mucha importancia por ser un tema de actualidad y tener una trascendencia en el tiempo y en el espacio. En este sentido, la ejecución del proyecto fue viable porque se contó con los recursos humanos, materiales y financieros adecuados para la realización y culminación del informe final de tesis.

## **II. Revisión De Literatura**

### **2.1. Antecedentes**

#### **2.1.1 Antecedentes Internacionales**

Recinos (2011) en su tesis titulada: “El apoyo del estado a las Micro y Pequeñas Empresas, caso: programa de dotación de calzado escolar en el departamento de San Vicente”, tuvo como objetivo general realizar una valoración a nivel intermedio de los alcances, satisfacción y el impacto que ha tenido en los beneficiados, las limitantes y beneficios que han obtenido los micro y pequeños empresarios productores de calzado del departamento de San Vicente, con el programa estatal de dotación de paquetes escolares. Los resultados de las adjudicaciones durante la feria de calzado realizada en el año 2011, reflejan que las MYPES se vieron beneficiadas con el 77% del monto total de las adjudicaciones, siendo mayormente beneficiadas las pequeñas empresas con un 61% del monto total. El 86% de las empresas contratadas son MYPES. El Departamento de San Vicente cuenta con un productor de calzado y 10 distribuidoras que sirven como proveedores locales. Poseen una capacidad productiva mensual de 31,100 pares de zapatos al mes, suficientes para satisfacer durante un plazo de entrega de 60 días, el total de la demanda, y no sería necesario contratar empresas de otros departamentos. La información de las evaluaciones del impacto permite mejorar significativamente la eficiencia del uso de los recursos de apoyo a las MYPES y la gerencia de políticas y programas en función de los resultados, pues arroja información acerca del efecto de los recursos sobre los beneficiarios de los programas.

Velecela (2013) en su estudio titulado: Análisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes, cuyo objetivo general es dar una visión general sobre las Pequeñas y

Medianas Empresas "PYME", partiendo de un estudio de las PYME en América Latina, a continuación, centrándose en el estudio de la situación de este tipo de empresas en el Ecuador. Por esta razón en esta tesis se describen las principales características de las PYME así como las deficiencias y problemas que enfrentan estas empresas en crecimiento en el mercado local al momento de solicitar una fuente de financiamiento.

El trabajo de investigación efectuado está relacionado directamente con la investigación documental incluye la verificación y consulta de textos, revistas y periódicos de igual forma páginas disponibles en Internet. Referente a esta investigación, se analizan de igual forma, los resultados logrados gracias a las encuestas relacionadas al tema en cuestión, efectuadas por el Banco Central del Ecuador, así como las declaraciones emitidas por particulares a través de las organizaciones editoriales.

### **2.1.2 Antecedentes Nacionales**

Camarena (2011) en su investigación titulada: "Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, período 2009-2010", tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, periodo 2009-2010. El estudio fue descriptivo, para llevarla a cabo se seleccionó una muestra poblacional de 10 microempresas, a quienes se les empleó un cuestionario de 25 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 80% su edad oscila entre los 26 a 60 años; el 80% son del sexo masculino y el 50% tiene grado de instrucción

secundaria incompleta. Así mismo, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: el 100% tienen más de tres años en el rubro empresarial, el 80% poseen un trabajador permanente y el 70% manifestaron que la formación de las MYPE fue por subsistencia. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados presentaron que: el 78% del financiamiento que adquirieron fue mediante usureros y en los años 2009 y 2010, el 78% invirtieron sus créditos en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 90% no recibió capacitación en los dos últimos años, el 70% dijeron que su personal no ha recibido capacitación, el 90% declaró que si considera que la preparación es una inversión y el 60% no precisa si considera a la capacitación relevante para sus empresas. Respecto a la rentabilidad: El 70% manifestó que el financiamiento no mejoró la rentabilidad de sus empresas, el 90% presentó que la capacitación si mejoró la rentabilidad de sus empresas y el 70% mostró que la rentabilidad de sus negocios no ha mejorado en los dos últimos años.

Rojas (2011) en su estudio titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta de muebles de estilo de madera de la ciudad de Pucallpa, período 2009-2010”, tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro venta de muebles de estilo de madera de la ciudad de Pucallpa, periodo 2009-2010. La tesis fue descriptiva, para llevarla a cabo se seleccionó a una población muestra de 5 MYPE, a quienes se les empleó un cuestionario de 25 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, consiguiéndose los siguientes resultados: Respecto a los propietarios y las MYPE: Los empresarios encuestados dijeron que: el 100% su edad oscila entre los 26 a 60 años; así como, el 100% son de sexo masculino y el 40% tiene grado de educación secundaria

completa. Asimismo, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: El 60% tienen más de 3 años en el rubro empresarial; el 60% tiene dos trabajadores permanentes y el 60% tienen un trabajador eventual. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados dijeron que: el 100% de encuestados recibieron financiamiento de entidades financieras y usureros y el 50% obtuvieron créditos en los años 2009 y 2010 lo invirtieron en mejoramiento y ampliación de local. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados mostraron que: el 67% manifestó que su trabajador sí recibió preparación; el 100% de los representantes legales encuestados dijeron que la capacitación sí es una inversión. Respecto a la rentabilidad: El 100% de los representantes legales encuestados manifestaron que el financiamiento no mejoró la rentabilidad de sus empresas y el 100% manifestó que la rentabilidad de sus empresas no mejoró en los dos últimos años.

Gamarra (2011) en su investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo - rubro restaurantes del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009-2010”, obtuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector turismo - rubro restaurantes del casco urbano de la ciudad de Tingo María, periodo 2009-2010. El estudio fue descriptivo, para llevarla a cabo se eligió en forma dirigida una muestra de 10 microempresas de una población de 40, a quienes se les empleó un cuestionario de 25 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta; consiguiéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% su edad oscila entre los 26 a 60 años; el 50% es del sexo masculino y el 60% tienen grado de educación secundaria completa. Así mismo, las principales características de las MYPE del ámbito de



estudio son: el 90% tienen más de 3 años en el rubro empresarial y el 40% tiene más de 3 trabajadores permanentes. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados mostraron que: el 60% del financiamiento que consiguieron fue mediante las entidades no financieras y en los años 2009 y 2010, el 80% invirtieron sus créditos en activos fijos. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados dijeron que: el 50% recibieron dos capacitaciones en los dos últimos años; el 90% de su personal si ha recibido capacitación; el 100% consideran que la capacitación es una inversión y el 100% considera que la capacitación es relevante para sus empresas. Respecto a la rentabilidad: El 50% indicaron que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de sus empresas y el 100% manifestaron que la capacitación si mejoró la rentabilidad de sus empresas.

Rengifo (2011) en su investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería-Provincia de Coronel Portillo, periodo 2009-2010”, tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 14 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% de los encuestados son adultos, el 57% es masculino y el 50% tiene secundaria completa. Así mismo, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: El 100% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 71% tienen trabajadores eventuales. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 86% financia su actividad económica

con préstamos de terceros y el 33% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 86% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 7% si recibió capacitación y el 71% recibió un sólo curso de capacitación. Respecto a la Rentabilidad: el 93% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, 57% comenta que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 57% afirmó que el año 2010 fue mejor que el año anterior. Conclusión: la presente investigación ha permitido conocer describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería; de acuerdo a las teorías, el marco conceptual y los resultados que se han obtenido en el proceso de la investigación contable.

Zorrilla (2011) en su estudio titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción - rubro construcción civil del distrito de Callería, período 2009-2010”, obtuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector construcción - rubro construcción civil del distrito de Callería, periodo 2009-2010. El estudio fue descriptivo, para llevarla a cabo se tomó una muestra poblacional de 22 MYPE, a quienes se les empleó un cuestionario de 25 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, consiguiéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: Los empresarios encuestados indicaron que: el 100% de su edad oscila entre los 26 a 60 años, el 95% son del sexo masculino y el 27% tiene grado de educación de secundaria completa. Asimismo, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: el 86% tienen más de 3 años en el rubro empresarial y el 73% no poseen ningún empleador permanente. Respecto al financiamiento: Los empresarios

encuestados indicaron que: el 67% del financiamiento que consiguieron fue de entidades financieras y el 67% de dichos préstamos los invirtieron sus en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 64% no recibieron capacitación en los dos últimos años, el 50% dijeron que su personal si recibieron capacitación y el 100% consideran que la capacitación es una inversión. Respecto a la rentabilidad: El 59% señalaron que el financiamiento no mejoró la rentabilidad de sus empresas y el 50% dijeron que la capacitación sí mejoró la rentabilidad de sus empresas.

Fuero (2011) en su investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro ebanistería, del distrito de Callería, periodo 2009- 2010”, obtuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios - rubro ebanistería del distrito de Callería, periodo 2009-2010. La tesis fue descriptiva, para llevarla a cabo se eligió en forma dirigida una muestra de 10 microempresas de una población de 55, a quienes se les empleó un cuestionario de 25 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados:

Respecto a los empresarios y las MYPE: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 60% su edad oscila entre los 26 a 60 años; el 60% son del sexo femenino y el 50% tiene grado de educación secundaria completa. Así mismo, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: el 50% tienen un año en el rubro empresarial, el 30% espreso que no tiene ningún empleador eventual dentro de su empresa y el 80% de las MYPE se formaron para solo obtener ganancias. Respecto al financiamiento: Los propietarios encuestados señalaron que: el 80% obtuvieron el financiamiento de entidades bancarias y en los años 2009 y 2010, el 40% lo utilizaron los créditos en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: Los propietarios encuestados señalaron que: el 100%

manifestaron que si recibieron una capacitación en los dos últimos; el 60% manifestaron que sus trabajadores no han recibido capacitación y el 100% declararon que consideran que la capacitación es una inversión. Respecto a la rentabilidad: El 40% de los representantes legales encuestados manifestaron que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de sus empresas y el 70% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró en los dos últimos años.

Gamarra (2011) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo - rubro hoteles y alojamientos del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009-2010”, tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector turismo - rubro hoteles y alojamientos del casco urbano de la ciudad de Tingo María. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se tomó la población muestra de 11 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% son adultos, cuyas edades se encuentran entre 26 y 60 años; el 55% son del género masculino; el 82 % tienen educación básica. También, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: el 82% tienen más de tres años de antigüedad; el 73% tienen más de tres trabajadores permanentes y la totalidad de los empresarios han puesto el negocio para generar ganancias. Respecto al financiamiento: Los dueños encuestados indicaron que: el 60 % cuentan con financiamiento de una entidad bancaria; el 60 % requieren de financiamiento de terceros, y la mayoría han invertido en mantenimiento y/o ampliación de local. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados indicaron que: el 64% de los representantes

de las MYPE se capacitaron en manejo empresarial; el 55% del personal de las MYPE sí han recibido algún tipo de capacitación y el 64% de representantes consideran que la capacitación es una inversión. Respecto a la rentabilidad empresarial: El 64% de representantes de las MYPE consideran que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de sus negocios y el 55% consideran que la capacitación ha mejorado la rentabilidad de sus empresas.

Paico (2013) en su estudio titulado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector Servicios – rubro Taller de mecánica, periodo 2011”, ha tenido como objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE. La investigación fue de tipo descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 7 MYPE de una población de 14 empresas del sector Servicios – rubro Taller de mecánica, periodo 2011”, a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados fueron: Respecto al financiamiento: En el año 2011 el 42.86% de los empresarios encuestados recibieron créditos y en el año 2010 nadie Recibió crédito. Del 42.86% de los empresarios que recibieron crédito, El 100% recibieron crédito del sistema bancario; siendo él. 100% para el Banco Continental BBVA. (Sistema bancario) cobra una tasa de interés mensual por los créditos que otorga de 1.5% y 3.5%. El 33.3% de los microempresarios dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos y el 66.7% manejaron los prestamos obtenidos como capital de trabajo. Respecto a la capacitación: El 100% de los gerentes y/o administradores de las MYPE en estudio, no recibieron ninguna capacitación previa. El 42.8% de los microempresarios encuestados si recibieron algún tipo de capacitación en los dos últimos años, el 28.6% han recibido una capacitación y el 28.6% han recibido. El 14.3% de los microempresarios encuestados han recibido capacitación en

el curso de manejo empresarial y marketing empresarial respectivamente, y el 71.4% ha recibido Capacitación en otros cursos no especificados. Respecto a la rentabilidad empresarial: El 100% de los microempresarios encuestados manifestaron que la capacitación sí mejoró la rentabilidad de sus empresas. El 100% de los representantes legales de las MYPE encuestados dijeron que la rentabilidad de sus microempresas sí había mejorado en los dos últimos años.

Eche (2014) en su estudio titulada: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro hotelería del distrito de Mancora - Provincia de Talara, año 2011”, tuvo como objetivo identificar las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del Sector Servicios - Rubro Hospedajes, del Distrito de Máncora, año 2011. El estudio fue de tipo cuantitativo porque utilizó métodos estadísticos, de nivel descriptivo y de diseño no experimental. Para el recojo de información, se eligió una población y muestra de 15 MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado de 40 preguntas, usando la técnica de la encuesta. Respecto al financiamiento: el 33% obtuvo crédito de los cuales el 14% fue de entidades bancarias y el 19% fue de entidades no bancarias. Respecto a la capacitación: el 60% de las MYPE afirman que sus trabajadores han recibido capacitación por cuenta de la empresa en el año 2011. Respecto a la rentabilidad: el 100% de las MYPE obtuvieron rentabilidad y que de este porcentaje el 27% consiguió una rentabilidad superior al 50%.

Chilon (2015) en su estudio titulada: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios- rubro transportes interprovincial de Cajamarca, 2013”, apaleó como objetivo general: describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE

del sector servicios-rubro transporte interprovincial de Cajamarca, 2013. El estudio fue descriptivo, para llevarla a cabo se eligió una muestra poblacional de 30 MYPE, donde se les aplicó un cuestionario de 32 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta, consiguiendo los siguientes resultados: Respecto a los dueños y las MYPE: Los dueños estudiados indicaron que: el 93% son personas adultas, el 53% son del sexo masculino y el 83% tiene estudios superiores universitarios completos. Así mismo, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: El 80% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 80% tienen más de tres trabajadores permanentes. Respecto al financiamiento: Los empresarios estudiados manifestaron que: el 37% financia su actividad económica con préstamos de entidades bancarias y el 30% lo invirtió en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: Los dueños estudiados dijeron que: el 83% tuvieron capacitación antes del otorgamiento del crédito, el 33% si tuvieron capacitación y el 93% indicaron que sus trabajadores si recibieron capacitación. Respecto a la rentabilidad: el 90% dicen que con el préstamo recibido han mejorado su empresa, el 97% comenta que la capacitación progresó la rentabilidad de las empresas y el 93% indican que sí mejoro su rentabilidad en los dos últimos años. Finalmente, se llegó a la conclusión que poco menos de 1/3 (30%) de las MYPE estudiadas invirtieron sus créditos en capital de trabajo.

### **2.1.3 Antecedentes Regionales**

Torres (2013) en su investigación titulada: “Caracterización del financiamiento y la capacitación de las MYPE del sector Servicio - rubro servicios integrales de seguridad y vigilancia del distrito de Chimbote, 2013, tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento y la capacitación de las MYPE del sector

Servicio, rubro Servicios Integrales de Seguridad y Vigilancia del Distrito de Chimbote, año 2013. La investigación fue descriptiva, se escogió una muestra dirigida de 10 microempresas, de una población de 12, a quienes se les aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta para la recolección de la información, el cual constó de 14 preguntas con alternativas de respuesta. Obteniendo los siguientes resultados: El 60% no ha recibido capacitación y consideran la capacitación como un gasto. Un 80% ha recibido crédito financiero, un 60% lo recibió por lo menos una vez al año, un 60% solicitó crédito no bancario y un 50% lo utilizó para comprar activos. Llegando a la conclusión que la mayoría no se ha capacitado y consideran la capacitación como un gasto, la mayoría ha recibido crédito financiero no bancario por lo menos una vez al año y lo han usado para compra de activos.

Laque (2013) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra y venta de licores en el distrito Gregorio Albarracín Lanchipa, periodo, 2011 – 2012”, obtuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro Compra y Venta de Licores en el Distrito Gregorio Albarracín Lanchipa. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 15 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% de los encuestados son adultos, el 53% es de sexo masculino y el 47% femenino, el 40% tiene superior universitario completa. Así mismo, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: El 40% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el



80% tienen de dos trabajadores permanentes. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 80% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 60% lo invirtió en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 87% indica que recibieron capacitación antes del préstamo, el 13% no recibió capacitación y el 40% recibió de dos cursos de capacitación. Respecto a la Rentabilidad: el 100% indicaron que con el crédito obtenido han mejorado su negocio, el 100% indicaron que la capacitación mejoró la rentabilidad de sus negocios y el 100% dijo que la empresa ha mejorado en los dos últimos años.

Roldan (2013) en su investigación titulada: “Caracterización y ventajas del financiamiento externo en la gestión de obras de montajes electromecánicos en las empresas en el Perú. Período 2013”, tuvo como objetivo general, explicar las características y determinar las ventajas del financiamiento externo en la gestión de Obras de Montaje Electromecánicos en las empresas en el Perú. Período 2013. La investigación fue cualitativa – descriptiva, para el recojo de información se utilizó las fichas bibliográficas que forman parte de los anexos. Los resultados son: Los activos financieros permiten a las empresas a través de ellos obtener financiamientos, lo cual es necesario para la constitución de un negocio, como también para aumentar la capacidad de producción de la empresa y poder llevar a cabo nuevos planes. Se tiene diferentes créditos: el crédito paralelo, leasing, financiamiento de bienes inmuebles y el financiamiento de bienes muebles, es decir en el Perú y en los demás países, las empresas de montaje de obras electromecánicas pueden obtener y disponer de créditos de diferentes entidades, ya sean públicas como privadas. La principal conclusión es que la carta fianza es adecuada como fuente de financiamiento por parte de las empresas de montaje de obras electromecánicas debido a que permite, en

principio, obtener y garantizar la ejecución de obras de envergadura, financiando hasta en un 60% del contrato a costos financieros importantes para beneficio de la empresa.

López (2013) en su estudio titulada: “Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro artículos de ferretería y de electricidad del distrito de Chimbote - Mercado Ferrocarril periodo 2011 – 2012”, tuvo por objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro artículos de ferreterías y electricidad del distrito de Chimbote - Mercado Ferrocarril periodo 2011-2012. La investigación fue descriptiva y para la realización se escogió una muestra de 28 MYPE de una población de 280 empresas del sector comercio y rubro mencionado, a quienes se aplicó un cuestionario de 39 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los Empresarios: Del 100% de los representantes legales de las MYPE encuestados: el 79% son adultos, el 68% son del sexo masculino, el 36% tienen estudios superiores universitario completa y el 43% son casados. Respecto a las características de las MYPE. El 89% están en el rubro y sector hace más de 3 años, el 100% afirman que su empresa es formal, 57% no tienen ningún trabajador permanente, el 75% no tienen ningún trabajador eventual y el 93% fueron creadas con el propósito de obtener ganancias. Respecto al Financiamiento: Del 100% de las MYPE encuestadas, el 64% recibieron créditos financieros de terceros para su negocio, siendo el 83% del sistema bancario, en el año 2011 el 66% indicaron que solicitaron crédito 2 veces en el año 2011, siendo el 33% atendidas en el Banco de Crédito, el 78% indicaron que recibieron el crédito que solicitaron y el 83% lo invirtieron en capital de trabajo. Respecto a la Capacitación: Del 100% de las MYPE encuestadas el 82% no recibieron

capacitación para el otorgamiento del préstamo, el 82% no ha recibido ningún curso en los dos últimos años, respondiendo el 87% que la capacitación como empresario sí es una inversión. Respecto a la Rentabilidad: El 64% considera que el financiamiento otorgado sí ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, el 100% de las MYPE encuestadas manifestaron que la capacitación mejora la rentabilidad empresarial, y el 75% indican que la rentabilidad de su empresa mejoró en los 2 últimos años.

Cornejo (2013) en su estudio titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector servicios del rubro servicios generales del distrito de Sullana periodo 2010”, tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector servicios del rubro servicios generales del Distrito de Sullana; Periodo 2010. El estudio fue descriptiva, que para llevarse a cabo se eligió una muestra poblacional de 10 microempresas, a quienes se les empleó un cuestionario de 12 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: Respecto a los empresarios y las MYPE: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 60% de los encuestados su edad oscila entre 35 a 44 años de edad, el 80% es femenino y el 50% tiene un nivel de estudios superior no universitaria incompleta. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 60% su empresa accedió a un tipo de financiamiento durante el año 2010 y el 40% está conforme con al financiamiento recibido. Asimismo, el 5 de las empresas encuestadas manifiestan que dentro de las dificultades que se les presentaron para obtener un financiamiento fue el de cumplir con la documentación exigida, el 50% de los encuestados manifiestan que obtuvieron el financiamiento en la Caja Municipal, el 30% manifiesta que el financiamiento recibido lo invirtió en inversión en activo fijo, 5 empresas encuestadas

manifestaron que los criterios más importantes para adoptar la decisión de solicitar financiamiento para su empresa fueron las Garantías solicitadas, 10 de las empresas encuestadas indicaron que de los productos que conocen que ofertan las instituciones financieras para las MYPE se encuentran las Cartas Fianzas. Respecto a la Rentabilidad: el 50% indica que con el préstamo obtenido ha mejorado su empresa, 50% manifiestan que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos años.

Castro (2013) en su investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro Multiservicios del distrito de Chimbote, provincia del Santa, periodo 2010-2011”, tuvo por objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE, del sector servicio-rubro Multiservicios en el distrito de Chimbote, provincia del santa, periodo 2010 - 2011. El estudio fue de tipo no experimental-descriptivo, para llevarse a cabo se eligió una muestra de 12 microempresas de una población de 30, a quienes se les empleo un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados encontrados fueron: Respecto a los empresarios: El 67% de los dueños de las MYPE encuestadas son del sexo masculino, con un promedio de más de 26 años de edad y el 58% tiene grado de instrucción universitario completa. Respecto al financiamiento: En el periodo de estudio (2010-2011) el 75% de las MYPE encuestadas recibieron créditos financieros de terceros; sin embargo, en el año 2010, el 42% recibieron montos de créditos que fluctuaron entre 100 a 1,000 nuevos soles; en cambio en el 2011, los montos fueron entre 1,001 a 5,000 nuevos soles. Así mismo, el 83% recibieron crédito del sistema bancario, cobrando una tasa de interés del 2.1% a 4% mensual; siendo la distribución la siguiente: el 33.5% recibió créditos de la Caja Municipal y el 33% de Entidades Bancarias. Finalmente, el 50% de los microempresarios encuestados

dijeron que invirtieron los créditos recibidos en capital de trabajo, el 25% no sabe precisar en qué lo invirtió, el 17% lo utilizaron en activos fijos. Respecto a la capacitación: el 58% de los microempresarios encuestados han sido capacitados, precisando por lo menos una capacitación, el 33% ningún tipo de capacitación y el 25% han recibido dos capacitaciones, así mismo el 58% de los microempresarios recibieron capacitación en inversión del crédito bancario, el 17% en manejo empresarial, el 17% en otros cursos no específicos y el 8% en cursos de Administración de Recursos Humanos.

Depaz (2015) en su estudio titulado: “Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de productos agroindustriales del distrito de Chimbote, año 2013”, tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta de productos agroindustriales en el distrito de Chimbote, año 2013. La investigación fue no transversal – experimental, para el recojo de la investigación se escogió una muestra de 15 Micro y pequeñas empresas, que representa el 30% de una población de 59 Micro y pequeñas empresas a quienes se les empleó un cuestionario de 12 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta, llegando a obtenerse los siguientes resultados: con respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, el 53,3% tienen más de 41 años, el 66,7% tienen grado de instrucción superior; con respecto a las principales características de las micro y pequeñas empresas,, el 53,3% tiene de 1 a 4 trabajadores, el 46,7% tienen de 3 a 4 años de permanencia en la actividad empresarial y el 100% se formaron para obtener ganancias; con respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, el 100% de los representantes han solicitado crédito a terceros, el 66,7% lo han invertido en maquinarias y equipos, el 46.7% han solicitado por montos de S/.5 001.00 a S/.20 000.00 nuevos soles. En conclusión, las micro y pequeñas empresas del

rubro en estudio, solicita montos fuertes para financiar la compra de maquinarias y equipos, los empresarios son personas mayores, con alto grado de responsabilidad y paciencia, que además tienen educación superior y cuentan con trabajadores de 4 a 7 para que les apoyen en la agitada labor de comercialización.

Balta (2015) en su tesis titulado: “Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta minorista de abarrotes del mercado buenos aires del distrito de nuevo Chimbote, año 2013”, tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta minorista de abarrotes del Mercado Buenos Aires del Distrito de Nuevo Chimbote, año 2013. La investigación fue cuantitativa – descriptiva, para el recojo de información se escogió de la población de 35 Micro y pequeñas empresas, una muestra de 15 micro y pequeñas empresas, que representan el 43% de la población, a quienes se les aplicó un cuestionario de 12 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Con respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, el 66,7% son de género femenino y el 60% tienen estudios secundarios; con respecto a las principales características de las micro y pequeñas empresas, el 53,3% tienen de 4 a 6 trabajadores, el 100% son formales y el 60% se formaron para obtener ganancias; con respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, el 66,7% no recibe crédito de los proveedores, el 73,3% cuenta con capital de terceros, el 100% lo utiliza para capital de trabajo y el 93,3% solicitaron financiamiento montos de S/.10 000.00 a S/.50 000.00 nuevos soles. Finalmente, se concluye que las micro y pequeñas empresas son representadas por personas adultas con experiencia en el rubro y cuentan con personal para atención y almacén entre 4 a 7 trabajadores, además solicitan financiamiento del sistema no bancario para la adquisición

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

Paredes (2015) en su investigación titulada: “Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro confecciones de prenda de vestir del distrito de Chimbote, 2013”, tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) del sector servicios – rubro confecciones de prendas de vestir del distrito de Nuevo Chimbote, 2013. La investigación fue no experimental – transversal y descriptivo, para el recojo de la información se tomó una población muestra de 23 Micro y Pequeñas Empresas (MYPE), a quienes se les aplicó un cuestionario de 17 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: El 91,3% de los Representantes Legales de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) encuestadas recibieron crédito financiero para su negocio pero el 60,9% desconocen de la tasa de interés cobrada, de los tipos de préstamos que ofrecen las entidades bancarias debido a que no recibieron capacitación y asesoramiento antes del otorgamiento del préstamo, lo que hace que recurran a cualquier entidad o persona pagando intereses altos y compren maquinarias a un precio elevado. Finalmente, las conclusiones son: La mayoría de Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) encuestadas del sector servicios confecciones de prendas de vestir del Distrito de Nuevo Chimbote, desconocen sobre las características del financiamiento.

Flores (2015) en su investigación titulada: “Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro pollerías de la urbanización 21 de abril zona B del distrito de Chimbote, año 2013”, tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento en las Micro y pequeñas

empresas del sector servicios - rubro pollerías de la Urbanización 21 de abril Zona B del distrito de Chimbote, año 2013. El estudio fue de nivel descriptivo, de diseño no experimental con corte transversal, para el recojo de información se eligió una muestra de 3 Micro y pequeñas empresas, que representan el 100% de la población, a quienes se les empleó un cuestionario de 13 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: con respecto a los representantes en las Micro y pequeñas empresas, el 100% tienen de 31 años a más el 66,7% son de género femenino y el 66,7% tienen estudios secundarios; con respecto a las principales características en las Micro y pequeñas empresas, el 100% tienen la colaboración de 4 a 7 trabajadores, son formales y se formaron para obtener ganancias; con respecto al financiamiento en las Micro y pequeñas empresas, el 66,7% de los representantes han solicitado crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa, el 66,7% pagó una tasa de interés mayor del 40% anual y el 66,7% invirtió el crédito en compra de activos. Finalmente, se concluye en que los representantes son personas adultas de 41 años y son de género femenino, las Micro y pequeñas empresas tienen de 4 a 7 trabajadores, porque necesitan personal en cocina, atención y servicio, así mismo tienen un objetivo común que es generar ganancias, además han solicitado crédito en la CMAC Santa para la compra de activos.

Chinchayan (2015) en su estudio titulada: “Caracterización del financiamiento en la micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de autopartes para vehículos motorizados del distrito de Chimbote, 2013”, tiene como objetivo, describir las principales características del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro venta de autopartes para vehículos motorizados del distrito, Chimbote 2013. La investigación fue descriptiva, se seleccionó una muestra poblacional de 10 microempresas,



donde se les aplicó un cuestionario de 12 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, consiguiéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: Del 100% de los representantes legales de las MYPE: el 60% es de sexo masculino, el 70% tiene un grado de instrucción superior universitaria, y el 50% de encuestados es propietario del local. Respecto a la Micro y pequeña empresa: el 50% tiene un periodo de existencia de 5 a más años, y el 50% tienen de 1 a 5 trabajadores. Respecto al financiamiento: el 60% obtuvo su financiamiento de capital propio, el 80% obtuvo algún tipo de financiamiento, el 90% obtuvo un préstamo de 1001 a 10000 nuevos soles, el 60% obtuvieron un préstamo de parte de las cajas municipales, el 100% de empresarios pagó una tasa de interés de 5 a 10%, y el 60% de empresarios informa que el préstamo fue suficiente y concluyendo que la Micro y pequeña empresa obtiene su financiamiento de capital propio, siendo el monto solicitado de S/1001 hasta S/10000 nuevos soles y para las micro y pequeñas empresas que eligieron solicitar crédito, lo hicieron en Cajas Municipales con una tasa de interés del 5 al 10%, siendo utilizado el financiamiento en la compra de maquinaria y equipo.

#### **2.1.4 Antecedentes Locales**

Domínguez (2013) en su tesis titulada: "Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE sector comercio-rubro abarrotes en la ciudad de Huaraz, 2012", tuvo como objetivo conocer el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz, 2012. Tipo de investigación. Fue cuantitativa, porque para el procesamiento de los datos utilizó la matemática y la estadística. El nivel de la investigación. Fue descriptiva, porque se tuvo que describir y especificar los fenómenos, situaciones, contextos y eventos. La población de estudio, conformado por 320 micro y pequeñas empresas del sector comercio. Se halló una muestra

de 84 representantes y trabajadores de las MYPE, obteniendo los siguientes resultados: el 36% de fuentes de financiamiento fueron prestamos de amigos y parientes y otro 36% de bancos y uniones de crédito, en cuanto a formas de financiamiento de corto plazo, con relación al crédito de largo plazo, el 48% opinaron haber logrado la rentabilidad económica y financiera; así como el 48% de la población afirmaron que la forma de elevar su rentabilidad fue aumentando sus ventas. Finalmente, las conclusiones son: la mayoría de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento a corto plazo y aproximadamente cerca de la mitad de la población encuestada opinaron haber logrado rentabilidad económica y financiera.

Garay (2014) en su investigación titulada: “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector manufactura – rubro actividades de impresión del Distrito de Huaraz, 2014”, tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector manufactura – rubro actividades de impresión del distrito de Huaraz, 2014. La investigación fue del tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño transaccional, el recojo de la información se realizó a una población de 49 representantes legales de MYPE a quienes se les empleó un cuestionario de 15 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta, y se obtuvo los siguientes resultados: Del total de los representantes legales encuestados el 65.3% son de sexo masculino, entre 41 a 50 años de edad, el 87.8% de ellos ocupan el cargo de gerente general con más de 6 años en el rubro, además el 93.9% de las MYPE cuentan desde 1 a 3 trabajadores y, fueron creadas tanto para ayudar a la familia como generar ingresos. En cuanto a la fuente de financiamiento, el 55.1% lo hicieron con ahorros propios, y el 100% solicitó financiamiento durante el año que se realizó la investigación, de los cuales el 87.76% fueron atendidos y del cual el 65.3% lo destinó a capital de trabajo. Finalmente se

llegó a la conclusión de que las MYPE del rubro estudiado en su mayoría recurren al financiamiento propio con menor uso del crédito bancario, ya que los empresarios perciben que las entidades financieras desconfían del otorgamiento del crédito a las MYPE porque son muy jóvenes, siendo éste uno de los motivos para que las empresas del sector no se desarrollen en su magnitud.

Tenorio (2014) en su estudio titulada: “Características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro agroveterinaria de la Avenida Raimondi de Huaraz en el 2013”, tuvo como objetivo en la presente investigación, determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las MYPE del sector comercio rubro agroveterinaria de la Avenida Raimondi de Huaraz en el 2013.

Metodología: Tipo y nivel de investigación fue cuantitativo y descriptivo, diseño no experimental descriptivo simple de corte transversal; población muestral 22 gerentes y/o administradores de las MYPE agroveterinarias, técnica encuesta, instrumento cuestionario estructurado. Resultados: el 68% ningún micro empresario se financió a largo plazo, el 77% tuvo como fuente interna de financiamiento la inversión, el 50% creyó que la rentabilidad más importante es la financiera, el 55% prefiere la renta variable, el 64% realiza el análisis interno y externo de su Mype, el 73% prefiere el análisis horizontal en las cuentas empresariales. Conclusión: Quedan determinadas las características del financiamiento y la rentabilidad en las MYPE del sector comercio rubro agro veterinaria de la Avenida Raimondi de Huaraz en el 2013; de acuerdo a los resultados empíricos y resultados teóricos de la investigación realizada.

Maguiña (2014) en su tesis titulada: “Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro

venta de carnes rojas del distrito de Huaraz, periodo 2011-2012”, tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro venta de carnes rojas del distrito de Huaraz, periodo 2011-2012. El estudio fue cuantitativa-descriptiva, para la recolección de datos se seleccionó una muestra de 16 MYPE de una población de 25, a quienes se les dirigió un cuestionario de 36 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta consiguiéndose los siguientes resultados: el 50,00% de las MYPE encuestadas tienen experiencia de 1 a 5 años, el total de las empresas son formales, el 62,50% se constituyeron con la finalidad de dar empleo a los familiares y el auto empleo. Respecto al financiamiento el 43,75% obtuvo créditos, de los cuales el 57,15% fue obtenido de los Bancos Comerciales y el 42,846% de las Cajas Rurales y Cajas Municipales de Ahorro y Crédito. Este crédito fue destinado el 37.50% como capital de trabajo, el 12.50% para la adquisición de activos fijos, 31.25% para capacitación y el resto para el pago de deudas. En cuanto a la capacitación el 62,50% de la MYPE no capacitan a su personal, sólo el 37,50% capacita a su personal con el objetivo de mejorar su desempeño y rendimiento laboral, manejo de equipos y seguridad en el trabajo. Así mismo, del total de las MYPE encuestada el 93,75% confirmaron que la capacitación al personal mejoró la rentabilidad de su empresa; por lo que refleja en los beneficios obtenidos durante los años 2011-2012. En conclusión, generalmente la mayoría de las MYPE acuden al financiamiento por parte de las entidades del sistema financiero, gracias a ello obtuvieron mayor rentabilidad o beneficio económico, y en cuanto a la capacitación en su mayoría confirmaron que con la capacitación a su personal mejoraron la rentabilidad de la empresa.

Urbano (2015) en su estudio titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro boticas y farmacias de la provincia de Huaraz, periodo 2014”, tuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios, rubro Boticas y Farmacias de la provincia de Huaraz, periodo 2014. Asimismo, para llevar a cabo la investigación se utilizó un diseño no experimental – descriptivo a una población de estudio que estuvo conformada por 25 representantes legales de boticas y 5 representantes legales de farmacias de la provincia de Huaraz, además se escogió una muestra de 25 representantes de boticas y 5 representantes de farmacias, a quienes se les aplicó una encuesta con 21 preguntas, obteniéndose los siguientes resultados: La edad promedio con mayor frecuencia de los gerentes oscila entre los 29 a 40 años, siendo esta la más alta con un 37% del total de encuestados. El sexo que predomina es el femenino con un 66.7%. El grado de instrucción que predomina es el universitario con un 80 %. El crédito financiero otorgado disminuyó en el año 2014 con respecto al año 2013. La mayoría de los gerentes recibieron capacitación previa al otorgamiento del crédito financiero. La mayoría de gerentes de las boticas y farmacias creen que las políticas de atención de créditos sí incrementa la rentabilidad de sus empresas. Por todo lo realizado en la investigación concluimos que se logró identificar las principales características de los gerentes, principales características de financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE de boticas y farmacias.

Rosales (2015) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro

pollerías de la ciudad de Huaraz período 2013-2014”, tuvo como objetivo general conocer las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro pollerías de la ciudad de Huaraz, período 2013-2014. El tipo y nivel de investigación fue cuantitativo – descriptivo, diseño descriptivo simple no experimental, de corte transversal, población 32 MYPE del sector servicio rubro pollerías de la ciudad de Huaraz, muestra 16 propietarios, gerentes y/o administradores de las pollerías, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario, en el plan de análisis se utilizó el programa estadístico SPSS versión 20.0, para el procesamiento y presentación de datos. Resultados: el 62.5% de representantes de MYPE son varones, el 50% de MYPE tenían de 5 a 6 años de trabajo en el sector y el rubro, el 81.25% tuvieron financiamiento de terceros, el 50% recurrieron por crédito a Edificar, el 75% recurrieron a préstamos usureros de 1 a 2 veces; el 56.25% no recibieron capacitación para otorgamiento de crédito, el 93.75% que su personal recibió algún tipo de capacitación, el 75% opinó que la capacitación es una inversión; el 87.5% opinaron que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad, el 81.25% opinó que la capacitación mejoró la rentabilidad y el 81.25% afirmaron que su rentabilidad mejoró en los 2 últimos años. Conclusión: la presente investigación ha permitido conocer las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio – rubro pollerías de la ciudad de Huaraz, período 2013-2014; de acuerdo a las teorías, el marco conceptual y los resultados que se han obtenido en el proceso de la investigación contable.

Figuroa (2016) en su estudio titulada: “caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicio, rubro procesadoras de alimento de la provincia de Huaraz, 2014”, tuvo como objetivo general

describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro procesadoras de alimento de la provincia de Huaraz, 2014. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, para el acopio de la información se seleccionó en forma dirigida una muestra de 13 MYPE de una población de 18, a quienes se les dirigió un cuestionario de 26 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta obteniéndose los resultados: del 100% de las MYPE encuestadas el 69.23% la edad promedio figura entre 41 a 61 años, en cuanto al género el 53.85% es masculino, el grado de instrucción por los representantes o dueños de la empresa el 46.15% es no universitario, la permanencia en la actividad es el 53.85% tiene de 6 a 10 años de actividad. Respecto al financiamiento el 84.62% obtuvo créditos, de los cuales el 45.45% fue obtenido de los Bancos Comerciales y el 54.54% de las Cajas Rurales y Cajas Municipales de Ahorro y Crédito. Este crédito fue destinado el 15.38% como capital de trabajo, el 30.77% para la adquisición de activos fijos. En cuanto a la capacitación el 62,50% de la MYPE no capacitan a su personal, sólo el 38.46% capacita a su personal con el objetivo de mejorar su desempeño y rendimiento. Así mismo, del total de las MYPE el 84.62% confirmaron que la capacitación al personal mejoró la rentabilidad; por lo que refleja en los beneficios obtenidos durante el año 2014. En conclusión, la mayoría de las MYPE recurren al financiamiento por parte de las entidades del sistema financiero, en cuanto a la capacitación en su mayoría confirmaron que con la capacitación a su personal mejoraron la rentabilidad de la empresa.

Julca (2016) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro restaurante de la provincia de Carhuaz, 2015”, tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del

sector servicios, rubro restaurantes de la provincia de Carhuaz en el 2015. El tipo de investigación fue cuantitativo, para realizar dicho objetivo se tomó una muestra de 34 MYPE que representa el 50% de la población a quienes se le aplicó un cuestionario estructurado, utilizando la técnica de la Encuesta. Los resultados fueron: Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que el 88% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 36% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que el 68% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 06 % si recibió capacitación y el 43% recibió un sólo curso de capacitación. Respecto a la Rentabilidad: el 59% a que la capacitación mejoró su rentabilidad, el 86% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoró en los 02 últimos años. Conclusión: Queda determinado que el financiamiento, la capacitación influye directamente en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro restaurantes de la provincia de Carhuaz en el 2015 de acuerdo a los resultados obtenidos y las teorías que lo respaldan a través de los antecedentes y las bases teóricas adoptados de otros investigadores.

González (2016) en su estudio titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de productos de limpieza del hogar del distrito de Huaraz, 2014” tuvo como objetivo general determinar las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de productos de limpieza del hogar del distrito de Huaraz, 2014. El diseño de investigación fue: descriptivo simple, no experimental y transversal; la población muestral estuvo constituida por 23 propietarios y administradores de las tiendas dedicadas a las ventas de productos de limpieza, se operacionalizaron las variables, la técnica utilizada fue la



encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados: Respecto a los empresarios y las Mype: Los empresarios encuestados destacan el 74% representado por adultos entre 30 y 44 años, el 78%, de sexo femenino y el 57% estudió secundaria completa, mientras que el 48% de las Mype tienen una antigüedad mayor a 10 años y el 83% son formales. En cuanto se refiere al Financiamiento de las Mype, el 61% refiere financia su actividad económica con créditos de entidades no bancarias y el 79% refiere que el crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo. Respecto a la Capacitación, los encuestados manifestaron que el 86% no recibió capacitación previa al otorgamiento del crédito y el 48% de los encuestados refirió que recibió cursos de capacitación el último año. Respecto a la Rentabilidad: el 36% de gerentes afirman que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio y el 74% afirmó que en los dos últimos años mejoró rentabilidad. Conclusión: Queda determinada el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de productos de limpieza del hogar; de acuerdo a la revisión de la literatura realizada donde se obtienen una información valiosa en los antecedentes y bases teóricas que tienen una relación significativa con los resultados empíricos obtenidos de la muestra mediante los instrumentos de medición.

Bautista (2017) en su estudio titulada: “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de abarrotes del distrito de Huaraz, 2015”, tuvo como objetivo general: determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015. El diseño de investigación fue no experimental; la población muestral estuvo constituida por 48 dueños y/o administradores de empresas dedicadas al sector comercio - rubro Abarrotes del distrito de Huaraz; la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario

estructurado; se consignaron los principios éticos. Resultados: el 13% utilizó capital propio; el 17% reinvertió sus utilidades; el 8% vendió sus activos; el 4% emitió nuevas acciones para poder financiar su MYPE; el 4% hizo uso de la hipoteca, el 13% recurrió a los bancos; el 17% recurrió a las financieras; el 29% afirmó que si fue aprobado su crédito financiero que solicitó; el 13% invirtió el crédito como capital de trabajo; el 8% hizo uso del crédito para la compra de activos; el 4% utilizó el crédito para mejorar/ampliar su negocio; el 13% solicitó préstamo a los usureros; el 4% hizo sobregiro bancario y el 8% hizo uso del Leasing para financiar su empresa. Conclusión: Quedan determinados las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015; de acuerdo a los resultados empíricos y teóricos obtenidos en la presente investigación.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Teoría del financiamiento**

**Garay (2014, pag. 18) cita a (Myers & Majluf, 1984) Teoría de la Jerarquía Financiera.**

En esta teoría inicialmente propuesta por Donaldson (1961) y tomada por Myers y Majluf (1984), se trata de explicar la preferencia inicial de las empresas por la utilización de fondos propios:

En la teoría de la jerarquía se establece un orden de preferencias de financiamiento, donde las empresas, en primera instancia se financian mediante recursos propios como beneficios retenidos y aportaciones de los propietarios, en caso de requerir fondos extras, recurrirán a préstamos bancarios y en último

lugar a emisión de acciones, el origen de estas preferencias podría ser el costo del financiamiento. Esto coincide, con las prácticas de las Pyme de acuerdo con los estudios de Reid (2003), ya que los pequeños negocios prefieren financiarse ellos mismos, pero más importante aún, es conservar la autonomía y el control de la empresa (Gómez, García & Marín, 2009).

### **(Stiglitz & Weiss, 1981) Teoría del Racionamiento del Crédito**

El racionamiento del crédito puede tener dos posibles efectos principales generados por las condiciones que establecen los oferentes de fondos y debido al limitado conocimiento que poseen de las empresas y sus proyectos selección adversa o riesgo moral (Quiroga & Villar; 2010). La selección adversa se produce cuando los bancos buscan atraer prestatarios que representen un menor riesgo, lo cual afecta particularmente a las Pymes, ya que en este contexto están asociadas a un riesgo más alto. Por otra parte, el aumento de las tasas de interés como medida contra comportamientos oportunistas puede causar riesgo moral, ya que las empresas para enfrentar esta situación emprenden otros proyectos que quizás tengan menor probabilidad de éxito, pero producen mayor rendimiento. (Bonilla & Vicarioli, 2012).

### **(Berger & Udell, 1998) Teoría del ciclo de vida financiero**

Esta teoría describe las variaciones en las estructuras de capital que adoptan las pequeñas y medianas empresas en función del acceso a diferentes fuentes de financiación dependiendo de su edad, tamaño y disponibilidad de la información. Estos autores proponen un ciclo de vida financiero para las Pymes

donde las necesidades financieras y opciones de financiación cambian a medida que la empresa crece, consiguiendo mayor experiencia y esto hace que el problema de asimetría de información disminuya. Además, sugieren que las empresas están situadas en un continuo de tamaño, edad e información, es decir las empresas pequeñas jóvenes y opacas tienen que recurrir en sus primeras fases a los mercados privados de capital, esto es business angel, crédito comercial o financiación propia, entendiendo esta última como el capital aportado principalmente por el empresario, familia y amigos.

### **(Vaca, 2012) Modelo de los obstáculos para acceder al crédito**

El modelo propuesto nació con el objetivo de analizar las fuentes de donde obtienen recursos las MYPE para su operación, se analizan las teorías de la literatura que hablan sobre la forma en que las MYPE solicitan crédito y los distintos obstáculos que se encuentran para obtenerlo. La revisión de la literatura académica muestra que en ocasiones las empresas prefieren mantenerse operando con recursos propios, o buscan una fuente externa vía endeudamiento, dejando al final el ingreso de nuevo capital, pues este puede contribuir a la pérdida de control de la empresa.

Además, la literatura nos da a conocer varios obstáculos que la empresa tiene cuando desea solicitar un crédito, tales como:

**El Tamaño:** Las pequeñas tienen menos posibilidades.

**La Edad:** Las menos antiguas no cuentan con el historial requerido por la mayoría de instituciones financieras.

**La Opacidad:** Las MYPE por lo general no llevan un control adecuado de su información y no generan los reportes mínimos solicitados en el trámite del crédito y las tasas de interés, costo que puede resultar bastante alto para una MYPE.

### **2.2.2. Teoría de la MYPE**

#### **El financiamiento de las MYPE en los países desarrollados:**

En los Estados Unidos, donde el segmento representa casi el 98% de todas las empresas con empleados, la Agencia Federal para el Desarrollo de la Pequeña Empresa comenzó en 1994 a realizar un seguimiento del otorgamiento de préstamos a las MYPE. 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 MYPE (Vásquez, 2010).

#### **El financiamiento de las MYPE en América Latina: Según Emilio Zevallos V.**

En Costa Rica, las MYPE absorben una parte importante de la fuerza de trabajo, generan un porcentaje significativo de la producción y empiezan a

contribuir en el esfuerzo exportador del país. Sin embargo, las MYPE no participan, en la forma que debieran, de los servicios que brinda el sistema financiero. El acceso a recursos financieros por parte de las MYPE se ve limitado en diversas fuentes. Las MYPE no tienen acceso a recursos del mercado de capitales, cuyo desarrollo es todavía limitado y concentrado en empresas grandes. Pero muchas de las empresas tampoco disponen de acceso a mercados de crédito o si tienen acceso deben enfrentar condiciones de costo y oportunidad relativamente elevados. Ello hace que acudan a sistema no formales de créditos, con el consiguiente costo social de una asignación ineficiente de los recursos. En Costa Rica no ha existido un sistema de financiamiento para las MYPE, que enfrente los problemas derivados de los altos costos de transacción y las imperfecciones generadas por la insuficiencia de información sobre calidad crediticia

En el caso de Chile, uno de los financiamientos que existen para emprendedores en Chile es “Capital Semilla, esto quiere decir que es una ayuda para emprendedores otorgados por Sercotec desde el año 2005. Consiste en un financiamiento inicial para la creación de una microempresa. También otorga un subsidio que cubre las áreas de asistencia técnica, capacitación, marketing, acompañamiento e inversiones necesarias para concretar el proyecto. El financiamiento máximo a solicitar es de 3 millones 500 mil pesos, no reembolsables. Como máximo, el financiamiento aporta el 75% del monto requerido para la ejecución del proyecto. De estos, \$1,5 millones pueden destinarse a acciones de gestión empresarial y \$2 millones a

inversiones. Las personas que resulten seleccionadas deben aportar 20% del cofinanciamiento Sercotec.

En el Salvador, el acceso al financiamiento recibió el segundo lugar en la jerarquía de los problemas, solo después de las condiciones de la competencia interna (básicamente, poder de mercado y competencia desleal). Los aspectos más sensibles de la problemática fueron las elevadas tasas de interés, el tipo de garantías exigidas (hipotecaria de la empresa, hipotecaria de una propiedad personal, firma de solidaria, bienes muebles, fiadores, etc.) y los requisitos excesivos. Otros obstáculos de menor jerarquía fueron el sistema de evaluación del riesgo crediticio, los plazos otorgados para la cancelación de los créditos.

En Panamá, las condiciones de acceso al financiamiento ocuparon el primer lugar en la problemática de las MYPE. Este resultado encierra una aparente paradoja, pues la percepción inicial de Panamá como uno de los centros financieros más importantes de América haría suponer que el tema del financiamiento no es un problema en ese país. El mensaje, al parecer, es que no se cuenta con un diseño adecuado de financiamiento para las MYPE.

**El financiamiento de las MYPE en el Perú:** es sistema financiero se rige de acuerdo a lo establecido por la Ley N°. 26702, posteriores modificaciones y sus normas reglamentarias.

La Ley N°.26702 estableció cuatro tipos de crédito: comercial, 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 los micros finanzas, 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 las evaluaciones para la aprobación de los créditos estuvieran 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 MYPE en la oferta crediticia formal. Otra innovación importante es la creación de módulos de operaciones, que son conjuntos de operaciones a los que las IMFS 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 IMFS ampliar progresivamente la gama de servicios que podían ofrecer a sus clientes.

## **2.3. Marco conceptual**

### **2.3.1 Definiciones de Micro y Pequeña Empresa:**

**Según la LEY N° 28015 ART 2°:** 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



**Administración.** - Es una técnica y a la vez un arte que proporciona herramientas de gestión orientadas a un adecuado y racionalizado manejo de recursos empresariales además en el cual están incluidas las personas, también se puede decir que la administración está orientada al uso de herramientas para una solución de problemas empresariales que se presentan.

**Financiación.** – Desde el punto de vista empresarial es la forma como se obtiene los fondos para la realización de una determinada actividad que podría ser ampliación de capital, inversiones etc. También se acuerda con la institución que presta las condiciones del mismo; amortización, cuotas de pago, tiempo del préstamo y periodos de gracia entre otros.

**Organización.** - Es la manera de cómo están distribuidos las tareas funcionales, división del trabajo, organización jerárquica, delimitar funciones y redacción de los manuales de la organización y funciones.

**Microcrédito.** – Son préstamos pequeños que permiten a las personas naturales y empresas que no poseen las garantías reales exigidas por la banca convencional iniciar o ampliar su propio emprendimiento y aumentar sus ingresos.

**Financieras.** - Son Instituciones Intermediarias que canalizan recursos destinados a impulsar el crecimiento sostenido del sector productivo privado.

**Informalidad.** – Están comprendidas las actividades comerciales a la prestación de algún servicio carente del cumplimiento de las normas o reglamentos establecidos por la ley.

**Financiamiento.** - Consiste en financiar determinada empresa, adquisición, proyecto, también consiste en otorgar un crédito, y en otros casos tipo de contrato, entre otros tantos supuestos de financiamiento. (Torres, 2010).

- **Características de las MYPE: Según Caballero B (2013)**

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

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

- ❖ **Ventas Anuales**

**Microempresa:** hasta un monto máximo de 150 Impositivas Tributarias (UIT).

**Pequeñas Empresa:** hasta un monto máximo de 1700 Impositivas tributarias (UIT).

### **2.3.2 Definiciones de financiamiento**

El financiamiento es un acto de hacer uso de recursos económicos para cancelar obligaciones o pagar bienes, servicios o algún tipo de activo particular.

El financiamiento puede provenir de diversas fuentes, siendo el más habitual el propio ahorro. No obstante, es común que las empresas para llevar adelante sus tareas y actividades comerciales hagan uso de una fuente de financiamiento externa. En este caso existen numerosas variantes que pueden utilizarse siempre y cuando el agente económico en cuestión sea confiable en lo que respecta a pagos.

#### **Clasificación del financiamiento**

**Financiamiento interno:** Es el aporte de los propios dueños de las empresas, producto de sus ahorros, o de los accionistas de una sociedad anónima. La

reversión de los beneficios producidos por la propia empresa se considera una fuente de financiación interna, no tiene vencimiento a corto plazo y tampoco la empresa tendrá costo alguno en la financiación.

**Financiamiento externo:** son los más interesantes puestos que con ellas se introduce el concepto de endeudamiento. Se acude a un financiamiento externo cuando las empresas no pueden afrontar una inversión mediante sus propios recursos, también procederá de inversionistas que no forman parte de la empresa. Por ejemplo: financiación bancaria, emisión de obligaciones, ampliaciones de capital, etc.

La principal forma de poder obtener el financiamiento es el crédito, es decir el dinero que se recibe ante una necesidad financiera y que la entidad se compromete a pagar en un plazo de tiempo, con un determinado interés y ofreciendo garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo. Para dar respuesta de donde obtener un crédito no es difícil, pero sí muy amplia, ya que existen diversas instituciones encargadas de otorgarlo, así existe dos tipos de crédito: el bancario y el no bancario.

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

- **Los ahorros personales:** Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.
- **Los amigos y los parientes:** Estos resultan ser otra fuente privada de la que se vale la empresa para llevar adelante sus negocios. La ventaja es recibir

dinero de amigos o parientes, es así que se logra conseguir dinero con una tasa de interés muy baja o incluso nula.

- **Bancos y uniones de crédito:** Son vitales para la comunidad en que se establecen ya que ofrecen una gran variedad de servicios financieros para sus clientes y condiciones favorables para ahorrar y recibir préstamos.
- **Las empresas de capital de inversión:** Son empresas que gestionan y administran fondos e inversiones de compañías privadas o públicas, ya que así cada empresa recaudará fondos que a su vez será invertidos en otras empresas para mejorar su rentabilidad o esté en riesgo de expansión.

**Por otro lado, el financiamiento se divide en:**

**Financiamiento a corto plazo:** En este tipo de financiación el plazo de vencimiento de un préstamo es menor a un año. Por ejemplo: Los créditos bancarios.

**Está conformado por:**

**a. Crédito comercial:** Es la utilización de las cuentas por pagar de la empresa como fuente de recursos y puede incluir las cuentas por cobrar, los gastos a pagar o del financiamiento del inventario. También tiene a favor que es poco costoso y permite la agilización de las operaciones, sin embargo, la desventaja es que si no paga puede tomarse medidas legales.

**b. Crédito bancario:** se obtiene de los bancos. La ventaja es que los préstamos se adaptan a las necesidades de las entidades y ayuda a establecer el capital en un corto plazo.

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

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

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

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

**El Financiamiento a largo plazo,** está conformado por:

**a) Hipoteca:** En este caso, la propiedad del deudor queda en manos del acreedor para de esta manera asegurarse que el préstamo será pagado.

**b) Acciones:** son las partes en las que se divide el capital de una empresa, es decir al formar una sociedad anónima cada accionista pone un porcentaje ya sea capital, bienes inmuebles, entre otros.

c) **Bonos:** Es un certificado escrito en el cual el deudor se compromete a pagar en un periodo de tiempo determinado una suma específica de dinero, con sus intereses correspondientes.

d) **Arrendamiento Financiero:** Es un 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, sus estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades de cada una de las partes. **(Rojas, 2011).**

**Fuentes de financiamiento a mediano plazo,** está conformado por:

1. **Bancos comerciales:** Los préstamos a plazos proporcionados por los bancos comerciales han mostrado un rápido incremento en los últimos años. Las necesidades de sus prestatarios junto con su propio deseo de poner el dinero a trabajar durante periodos de depresión y rescisión han conducido a los banqueros a conceder cada vez más préstamos a plazo.
2. **Financiamiento por las compañías de seguros:** Los préstamos de 1 a 10 años no son tan fáciles de obtener de las compañías de seguros como de los bancos comerciales. Un arreglo más común es que se unan un banco y una compañía de seguros para financiar un préstamo a plazos a una empresa comercial. Aparte de estos préstamos, las compañías de seguros hacen unos pocos préstamos a negocios pequeños y las condiciones bajo las cuales hacen los préstamos por lo general son similares a las de los bancos comerciales.

### **3. Préstamos para adquisiciones de equipo por parte de compañías**

**financieras:** La tendencia hacia la mecanización ha dado como resultado un incremento en especial rápido del financiamiento a mediano plazo por parte de las compañías financieras comerciales para compra de equipo. Existen dos métodos básicos de financiar el equipo a través de una compañía financiera: podemos comprarlo a plazos o rentarlo.

### **4. Por agencias gubernamentales:** Estas tienen un papel pequeño en el financiamiento de negocios, existen varios programas de préstamo que pueden ser de gran beneficio para compañías individuales. Estos tienen ciertas características comunes:

- En énfasis está en los préstamos a mediano plazo.
- El gobierno es considerado como una "corte de último recurso".
- Debido a que estas agencias se consideran como el último recurso, unas elevadas porciones de las solicitudes son rechazadas.
- Los préstamos aprobados por lo general se extienden a una tasa de interés uniforme y a una tarifa abajo de la "tasa del mercado" para el grado de riesgo.
- Una porción elevada de préstamos se hace a las empresas manufactureras. En casi todos los casos los préstamos son con garantía. Existen dos tipos básicos de préstamos que podríamos solicitar: préstamos directos y en participación:

**Agencias de crédito patrocinadas por el gobierno:** Existen ciertas organizaciones patrocinadas por el gobierno que son proporcionadoras

potenciales de tales fondos. Se incluyen las "compañías de inversión en negocios pequeños y las asociaciones de crédito para desarrollo estatal.

**Proveedores y fabricantes:** Se originan en su mayor parte porque el proveedor o el fabricante está en una situación financiera más fuerte que el detallista. Para formar salidas al menudeo es necesaria la ayuda financiera sobre y además del crédito comercial normal.

### **Fuentes de Financiamiento a Corto Plazo:**

Son aquellas obligaciones que se espera que venzan en menos de un año, el cual es vital para sostener la mayor parte de los activos circulantes de la empresa, tales como: caja, cuentas por cobrar, inventarios, valores negociables.

Generalmente las financiaciones a corto plazo son más baratas que a largo plazo, pero de mayor riesgo porque su nivel de exigencia es mucho mayor, por lo que la empresa debe hacer un examen cuidadoso para evaluar cuáles alternativas de financiamiento debe utilizar de manera que logre un impacto positivo sobre la gestión de la entidad. Las necesidades de fondos a corto plazo se utilizan para cubrir el financiamiento de acumulación de inventario y cuentas por cobrar; por el contrario la adquisición o renovación de las capacidades de equipo y planta se deben apoyar con fuentes de financiamiento a largo plazo, de manera que las financiaciones a corto plazo se deben utilizar para cubrir desbalances financieros a corto plazo y las financiaciones a largo plazo permiten cubrir inversiones a largo plazo, pero



además financiar el incremento de capital de trabajo, evitando así lo que se conoce como regla clásica para la quiebra: "pedir a corto e invertir a largo". **(Rojas, 2011).**

Es por ello, que en nuestros países existe un gran número de instituciones de financiamiento de todo tipo comunitario, público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diversos tipos a diferentes plazos, a personas y organizaciones. Estas instituciones se clasifican como:

- a. Instituciones financieras privadas:** bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.
- b. Instituciones financieras públicas:** bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.
- c. Entidades financieras:** Este es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales.

### **III. Hipótesis**

#### **3.1 Hipótesis General:**

El financiamiento es la característica principal de las micro y pequeñas empresas de artículo de bisutería de Huaraz, 2017.

##### **3.1.1 Hipótesis Específicas:**

H<sub>1</sub> Es el financiamiento interno la principal fuente de financiamiento de las MYPE de artículo de bisutería de Huaraz, 2017.

H<sub>2</sub> Es el financiamiento Externo la principal fuente de financiamiento de las MYPE de artículo de bisutería de Huaraz, 2017.

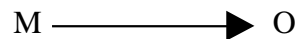
## IV. Metodología

### 4.1 Diseño de la 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.

El método cuantitativo se usan para la recolección de datos para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías, además señalan que este enfoque es secuencial y probatorio, cada etapa precede a la siguiente y no podemos “brincar o eludir” pasos, el orden es riguroso, aunque desde luego, podemos redefinir alguna fase y parte de una idea, que va acotándose y, una delimitada, se derivan objetivos y preguntas de investigación, se revisa la literatura y se construye un marco o una perspectiva teórica. (Hernández, Fernández & Baptista, 2004).

El diseño fue no experimental – descriptivo simple, cuyo diagrama es:



**Donde:**

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas. El muestreo es no probabilístico por conveniencia.

O = Observación de las variables complementarias y principal.

**1. No experimental**

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

**Investigación no experimental.** - Es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Se basa fundamentalmente en la observación de fenómenos tal y como se dan en su contexto natural para analizarlos con posterioridad. En este tipo de investigación no hay condiciones ni estímulos a los cuales se expongan los sujetos del estudio. Los sujetos son observados en su ambiente natural. **(Hernández, 2004).**

## **2. Descriptivo**

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

**Rivas (1995)** señaló que la investigación descriptiva, “trata de obtener información acerca del fenómeno o proceso, para describir sus implicaciones”. (p.54). Este tipo de investigación, no se ocupa de la verificación de la hipótesis, sino de la descripción de hechos a partir de un criterio o modelo teórico definido previamente. En la investigación se realiza un estudio descriptivo que permite poner de manifiesto los conocimientos teóricos y metodológicos del autor para darle solución al problema a través de información obtenida de la Institución.

### **4.2 Población y muestra**

#### **4.2.1 Población**

La población está constituida por 40 micro y pequeñas empresas De Artículo De Bisutería De Huaraz, 2017.

**Población:** La población es un conjunto de individuos de la misma clase, limitada por el estudio. Según Tamayo y Tamayo, (1997), "La población se define como la totalidad del fenómeno a estudiar donde las unidades de población poseen una característica común la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación" (P.114).

N= 40 propietarios y trabajadores.

#### 4.2.2 Muestra

Para realizar la investigación se tomó una muestra dirigida de 22 MYPE que representa el 50% de la población. El muestreo fue no probabilístico por conveniencia.

**Muestra:** La muestra es la que puede determinar la problemática ya que les capaz de generar los datos con los cuales se identifican las fallas dentro del proceso. Según Tamayo, T. Y Tamayo, M (1997), afirma que la muestra " es el grupo de individuos que se toma de la población, para estudiar un fenómeno estadístico" (p.38).

n = 22 propietarios y trabajadores.

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

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

### 4.3 Definición y operacionalización de las variables e indicadores

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	
El financiamiento	El financiamiento no es más que los recursos monetarios financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica esencial que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Puede ser contratado dentro y fuera del país a través de créditos, empréstitos, de obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.	Financiamiento Interno	Capital Propio	¿Utilizó capital propio para financiar su empresa?	
			Utilidades	¿Reinvirtió sus utilidades para financiar su empresa?	
			Venta de activos	¿Vendió sus activos para financiar su empresa?	
		Financiamiento Externo	Emisión de acciones	¿Emitió nuevas acciones para financiar su negocio?	
			Hipoteca	¿Utilizó de la hipoteca para financiar su empresa?	
			Créditos financieros	¿Recurrió a los bancos para financiar su empresa?	
				Si el financiamiento es bancario y tercero, ¿A qué tipo de prestatario recurrió usted?	
				¿Qué entidad se acomoda a los tipos de préstamos que usted solicita?	
				En el periodo 2017 ¿Qué entidad le otorgó el financiamiento?	
				¿Cuánto fue el monto del crédito solicitado?	
				¿Qué tasa de interés mensual pago?	
				¿Las tasas de interés se ajustan a la proyección de gastos?	
				¿Cuántos préstamos ha obtenido durante la vida útil de su empresa?	
				¿Los montos de los créditos desembolsados son los propuestos inicialmente?	
¿Fue suficiente el préstamo?					
¿Dónde fue destinado el préstamo financiero?					
Sobregiro bancario	¿Utilizó el sobregiro bancario para financiar su empresa?				
Arrendamiento financiero	¿Utilizo el Leasing para adquirir activos para su negocio?				

FUENTE: Elaboración Propia.

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

**4.4.1 Técnicas:** Para el desarrollo de la presente investigación se aplicó la técnica de la encuesta, la cual fue realizada personalmente con los dueños y/o propietarios de las MYPE.

**4.4.2 Instrumentos:** Se ha utilizado un cuestionario estructurado de 18 preguntas, en las cuales se tuvieron en cuenta las variables de estudio.

#### **4.5 Plan de análisis**

Los datos recolectados en la investigación se analizaron haciendo uso de la encuesta, estadística descriptiva e inferencial. Así mismo, para la tabulación y obtención de los resultados, utilizando los programas Excel y SPSS. Para establecer si existe correlación entre la variable independiente y dependiente.

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

#### 4.6 Matriz de consistencia

<b>MATRIZ DE CONSISTENCIA: Caracterización Del Financiamiento De Las Micro y Pequeñas Empresas De Artículo De Bisutería De Huaraz, 2017</b>			
<b>PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVO</b>	<b>HIPÓTESIS</b>	<b>METODOLOGÍA</b>
<p><b>Problema principal</b></p> <p>¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de Artículo de bisutería de Huaraz, 2017?</p> <p><b>Problemas específicos</b></p> <p>¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento interno de las micros y pequeñas empresas de artículos de bisutería de Huaraz 2017?</p> <p>¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento externo de las micros y pequeñas empresas de artículos de bisutería de Huaraz 2017?</p>	<p><b>Objetivo General</b></p> <p>¿Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de Artículo de bisutería de Huaraz, 2017?</p> <p><b>Objetivos Específicos</b></p> <p>Describir las principales fuentes de financiamiento interno de las micros y pequeñas empresas de artículos de bisutería de Huaraz, 2017.</p> <p>Describir las principales fuentes de financiamiento externo de las micros y pequeñas empresas de artículos de bisutería de Huaraz, 2017</p>	<p><b>Hipótesis general</b></p> <p>El financiamiento es importante para el desarrollo de las micros y pequeñas empresas de Artículo de bisutería de Huaraz, 2017.</p> <p><b>Hipótesis específicos</b></p> <p>Es el financiamiento interno la principal fuente de financiamiento de las micros y pequeñas empresas de artículos de bisutería de Huaraz, 2017.</p> <p>Es el financiamiento externo la principal fuente de financiamiento de las micros y pequeñas empresas de artículos de bisutería de Huaraz, 2017</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>El Tipo y el Nivel de la Investigación</b> Cuantitativo</li> <li>• <b>Nivel de investigación</b> Descriptivo</li> <li>• <b>Diseño de la Investigación</b> -No experimental -Descriptivo.</li> <li>• <b>Población y muestra</b></li> </ul> <p><b>Población:</b> Constituida por 40 micro y pequeñas empresas. <b>Muestra:</b> Se tomará una muestra dirigida de 22 MYPE que representa el 50% de la población.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Técnicas e instrumentos</b></li> </ul> <p><b>Técnicas:</b> En el recojo de la información de campo se utilizará la técnica de la encuesta. <b>Instrumentos:</b> Para el recojo de la información se utilizar un cuestionario estructurado de 18 preguntas.</p>



#### 4.7 Principios éticos

- **Consentimiento informado y expreso:** Consistirá en informar adecuadamente a los participantes de la información que se va solicitar y al mismo tiempo la información obtenida ser usos de trabajo de investigación y confidencial.
- **La honestidad:** Que los datos que se obtenido es con la veracidad y sinceridad de las personas encuestadas.
- **Confidencialidad:** Que los datos obtenidos es usos con fines académicos.
- **La selección de seres humanos o sujetos debe ser justa:** los participantes en las investigaciones deben ser seleccionados en forma justa y equitativa y sin prejuicios personales o preferencias.
- **Respeto a la dignidad humana:** La presente investigación se realizó teniendo en cuenta el respeto a las personas participantes y se obtendrá la información sin mediar su honra y honor.

## V. Resultados

### 5.1 Resultados

#### 5.1.1 Con Relación a las principales fuentes de financiamiento interno en las micro y pequeñas empresas.

ITEMS	TABLA N°	INTERPRETACIÓN
Utilizó capital propio para financiar su empresa	1	91% que NO financian su empresa con capital propio y el 9% dicen que SI.
Reinvirtió sus utilidades para financiar su empresa	2	82% NO utilizó sus utilidades para financiar su empresa y el 18% indican que SI.
Vendió sus activos para financiar su empresa	3	77% NO vendieron sus activos para financiar su empresa y el 23% dicen que SI.

Fuente: tablas 1, 2 y 3

**5.1.2 Con relación a las principales fuentes de financiamiento externo de las micro y pequeñas empresas.**

<b>ITEMS</b>	<b>TABLA N°</b>	<b>INTERPRETACIÓN</b>
Emitió nuevas acciones para financiar su negocio	4	86% que NO emitió nuevas acciones para financiar su negocio y el 14% mencionan que SI.
Utilizó de la Hipoteca para financiar su empresa	5	91% que NO utilizo de la hipoteca para financiar su empresa y el 9% dicen que SI.
Recurrió a las bancos para financiar su empresa	6	91% que NO fue a bancos para financiar su empresa y el 9% dicen que SI.
Si el financiamiento es bancario y tercero, ¿A qué tipo de prestatario recurrió usted?	7	73% que utilizaron financiamiento de entidades bancarias y el 18% indican que utilizaron financiamiento de entidades no bancarias y el 9% de prestamistas usureros para financiar su empresa.
¿Qué entidad se acomoda a los tipos de préstamos que usted solicita?	8	86% afirman que son las entidades bancarias, y el 14% afirma que son las entidades no bancarias.
En el periodo 2017 ¿Qué entidad le otorgó el financiamiento?	9	59% obtuvo créditos de la entidad financiera (Mi Banco), el 23% fue de la financiera confianza, el 9% del banco de crédito y también el 9% de la entidad crediScotia.
¿Cuánto fue el monto del crédito solicitado?	10	55% es de 5,001 a 10,000 soles, al contrario el 36% fue de crédito el monto de 10,001 a más y el 9% dicen que es la suma de 2,000 a 5,000.
¿Qué tasa de interés mensual pago?	11	Del 100% de los representantes legales o dueños de las MYPE señalan que el 68% pago la tasa de interés de 1 a 5% y mientras que el 32% pago el 10 a 20% la tasa de interés anual.

¿Las tasas de interés se ajustan a la proyección de gastos?	12	77% que no están conformes con el interés pagado del préstamo obtenido y un 23% dicen estar de acuerdo con el interés del préstamo obtenido.
¿Cuántos préstamos ha obtenido durante la vida útil de su empresa?	13	91% fue de 1 año hasta 2 años el crédito solicitado y el 9% señalan que fue a 1 año.
¿Los montos de los créditos desembolsados son los propuestos inicialmente?	14	77% que si fueron otorgados los créditos en montos solicitados y el 23% indican que no fueron otorgados los créditos solicitados.
¿Fue suficiente el préstamo?	15	82% que no fueron suficiente los créditos obtenidos o solicitados y el 18% indican que si fueron aptos el crédito solicitados.
¿Dónde fue destinado el préstamo financiero?	16	73% de crédito financiero obtenido fue invertido para capital de trabajo, al contrario el 14% fue invertido para el mejoramiento y ampliación de su local.
Utilizó el sobregiro bancario para financiar su empresa	17	91% que NO utilizo sobregiro bancario para financiar su negocio y el 9% dicen que SI.
Utilizó el Leasing para adquirir activos para su negocio	18	100% que NO utilizo el Leasing para adquirir activos para su negocio.

Fuente: tablas 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17 y 18.

## 5.2 Análisis de resultados

### 5.2.1 Respecto a la caracterización del financiamiento interno de las MYPE

#### (objetivo específico 1)

- a) Del 100% de encuestados igual a 22 de los dueños, nos indica que el 91% de encuestados marcaron que no invirtieron su negocio con financiamiento de terceros y el 9% indican que si son con financiamiento propio, ya que la mayor parte de los dueños indican que constituyó una empresa con financiamiento de terceros; al contrario en los resultados obtenidos por **Valderrama (2013)**, indica el 60% afirma que fue con recursos de terceros; así también hallándose un parecido con los resultados encontrados por **Depaz (2015)**, que también se formó la empresa con financiamiento de terceros. Asimismo, los resultados obtenidos por **Zapata (2013)** son diferentes ya que el 60% de las MYPE fue con financiamiento propio, y el 40% fue con financiamiento de terceros.
- b) Del 100% de encuestados equivalente a 22 de los empresarios, nos indica que el 82% no reinvirtieron sus utilidades y el 18% indican que si fue necesario revertir su utilidad; al contrario, en los resultados obtenidos por **Bustos (2013)**, indica que el 43% de las MYPE que si fue necesario reinvertir sus utilidades para financiar su empresa; en los resultados de **Bautista (2017)**, se encontró una semejanza, donde 83% de encuestados indicaron que no fue necesario reinvertir sus utilidades para financiar su empresa.
- c) Del 100% de encuestados igual a 22 de los empresarios de las MYPE nos indica que el 77% no vendieron sus activos para financiar su empresa y el 23% indican que si fue

necesario vender sus activos; al contrario, en los resultados obtenidos por **Castro (2016)**, hay una similitud, donde menciona que el 35% de los encuestados optarían por vender sus activos, ya se maquinarias y equipos para poder salir del riesgo.

### **5.2.2 Respecto a la caracterización del financiamiento Externa de las MYPE (objetivo específico 2)**

- d) Del 100% de encuestados igual a 22 de los empresarios de las MYPE nos indica que el 86% no fue necesario emitir nuevas acciones para financiar su empresa, mientras tanto el 14% indican que si fue necesario emitir nuevas acciones; al contrario, en los resultados obtenidos por **Castro (2016)**, hay una similitud, donde indica que el 7% de los encuestados buscarían nuevos inversionistas.
- e) Del 100% de encuestados igual a 22 de los empresarios de las MYPE nos indica que el 91% no fue necesario utilizar de la hipoteca para financiar su empresa, mientras tanto el 9% indican que si fue necesario utilizar de la hipoteca para financiar su empresa. En los resultados de **Bautista (2017)**, se encontró una semejanza, donde 96% de encuestados indicaron que no fue necesario utilizar de la hipoteca para financiar su empresa.
- f) Del 100% de encuestados igual a 22 de los empresarios de las MYPE nos indica que el 91% de encuestados marcaron que financian su negocio con bancos y el 9% indican que son con financiamiento propio, ya que esto representa que los dueños mayormente formaron una empresa con financiamiento de terceros; al contrario en los resultados obtenidos por **Valderrama (2013)**, indica el 60% afirma que fue con recursos de terceros; así también hallándose un parecido con los resultados encontrados por **Depaz**

(2015), que también se formó la empresa con financiamiento de terceros. Asimismo, los resultados obtenidos por **Zapata (2013)** son diferentes porque el 60% de las empresas fue constituida por financiamiento propio y el 40% con financiamiento de terceros.

g) Del 100% de encuestados equivalente a 22 de los empresarios, nos indica que el 73% de encuestados indican que utilizaron financiamiento de entidades bancarias y el 18% indican que utilizaron financiamiento de entidades no bancarias para su empresa y el 9% utilizó financiamiento de prestamistas usureros, en generalidad los empresarios utilizaron financiamiento de entidades bancarias para la formalización de su empresa; por el contrario, el autor **Valderrama (2013)**, dice que el 40% proviene de entidades no bancarias. Asimismo, en los resultados obtenidos por **Torres (2013)** hay una igualdad con el resultado obtenido por **Valderrama (2013)**, que también utilizaron financiamiento de entidades no bancarias. Donde también los resultados hallados por **Paredes (2015)** señala lo contrario, donde el 52,2% solicitaron crédito de entidades bancarias, el 21,7% de préstamo de terceros y el 17,4% requirieron préstamos a entidades bancarias.

h) Del 100% de encuestados equivalente a 22 de los dueños de las MYPE, Podemos mencionar que ante esta pregunta que el 86% afirman que son las entidades bancarias, y el 14% afirma que son las entidades no bancarias, donde la mayoría de los empresarios indican que son las entidades bancarias, donde les brinda el bienestar para realizar un préstamo, por otro lado se encuentre una similitud con los resultados hallados por el autor **Chilon (2015)**, donde señala que son las entidades bancarias que otorga mayores facilidades para adquirir el préstamo. Asimismo, estos resultados son

diferentes encontrados por el autor **Zapata (2013)**, indica que son los sistemas financieros que brindan facilidades para sacar un préstamo en un 75%, mientras que el 25% son el sistema financiero. Pero también hay una igualdad con las deducciones hallados de **Castro (2013)**, donde indica que el 75% fueron las entidades crediticias quien les otorgan mayores facilidades de otorgamiento de un préstamo, y el 17% no precisa y el 8% no recibió financiamiento de terceros.

- i) Del 100% de encuestados equivalente a 22 de los empresarios de las MYPE, nos indica que el 59% de encuestados indican que obtuvo créditos de la entidad financiera (Mi Banco), el 23% fue de la financiera confianza, el 9% del banco de crédito y también el 9% de la entidad crediScotia, donde la mayoría de los dueños señalan que se obtuvo el préstamo en el año 2017 de la entidad (Mi Banco) para su empresa. Por el contrario, el autor **Paico (2013)**, señala en sus resultados que el 100% de los encuestados indicaron que la institución financiera que les otorgo el préstamo fue el banco comercial. Estos resultados encontrados por **Maguiña (2014)**, hay una similitud, ya que el 57.14% obtuvieron el préstamo de la entidad bancaria Mi banco y Credichavín, mientras que el 42.86% fue de Interbank.
- j) Del 100% de encuestados igual a 22 de los dueños de las MYPE, nos indica que el 55% de encuestados señalan, que el valor de préstamo requerido fue la suma de 5,001 a 10,000 soles, al contrario, el 36% fue de crédito el monto de 10,001 a más y el 9% dicen que es la suma de 2,000 a 5,000, ya que la mayoría de los empresarios indican que de 2,001 a 5,000 fueron los montos del préstamo solicitado y recibido para su empresa. Por otro lado, se encontró una diferencia con los resultados hallados por **Paredes (2015)**, que dice que la mayoría otorgaron créditos de 1 a 3,000 solamente;



diferenciándose con los resultados obtenidos por **Flores (2015)**, donde el monto solicitado fue de 5,001 a 20,000 para su empresa.

**k)** Del 100% de encuestados igual a 22 de los empresarios de las MYPE nos indica que el 68% de encuestados señalan que pago la tasa de interés de 1 a 5% y mientras que el 32% pago el 10 a 20% la tasa de interés anual, donde en su mayoría dicen que pagaron interés mensual de 1 a 5% del préstamo o crédito solicitado y recibido para su empresa. Por el contrario, se encontró una diferencia por **Flores (2015)**, que se pagó una tasa de interés de 30% a 40% anual. Mientras que **Gamarra (2011)**, indica que el 40% de los encuestados pagaron el 5% de interés del préstamo adquirido, el 20% pagaron el 2%, 3%, 4% y 0% no precisa.

**l)** Del 100% de encuestados equivalente a 22 de los empresarios, nos indica que el 77% de encuestados señalan que no están conformes con el interés pagado del préstamo obtenido y el 23% dicen que, si están de acuerdo con el interés pagado por el crédito recibido, en su mayoría dicen que no están de acuerdo por el interés pagado del préstamo o crédito recibido para su empresa. En los resultados encontrados por **Rodríguez (2015)**, hay una similitud porque en su encuesta realizada a los empresarios indican que el 80% no están de acuerdo con el interés pagado por el préstamo obtenido y el 20% si están de acuerdo con la tasa de interés, ya que necesitaban del préstamo para financiar su negocio.

**m)** Del 100% de encuestados equivalente a 22 de los empresarios de las MYPE, indica que el 91% de encuestados solicitó préstamo mayor a 1 año y menor a 2 años y el 9% señalan que fue a 1 año, donde en su mayoría indican que solicitaron créditos para 2

años para su empresa; al contrario, se encontró un similar con los estudios realizados por **Garay (2014)**, que los créditos solicitado fue hasta 2 años mayormente. También hay un parecido con los resultados hallados por **Castro (2013)** donde indica que del 100% de los encuestados que recibieron crédito en el año 2010 el 58% a corto plazo, el 33% no precisa a que tiempo fue el crédito solicitado y el 8% a largo plazo.

- n) Del 100% de encuestados igual a 22 de los empresarios de las MYPE, nos indica que el 77% de encuestados señalan que si fueron otorgados los créditos en montos solicitados y el 23% indican que no fueron otorgados los créditos solicitados, ya que la mayoría de los dueños indican que si fueron los montos de créditos solicitados para su empresa; encontrados una similitud con resultados encontrados por **Depaz (2015)**, que señala también que si están de acuerdo con el préstamo otorgado.
- o) Del 100% de encuestados igual a 22 de los empresarios de las MYPE, nos indica que el 82% de encuestados indican que no fueron suficiente los créditos obtenidos o solicitados y el 18% indican que, si fueron aptas el préstamo solicitados para financiar su negocio. Asimismo, se halló una diferencia en el análisis de resultados por parte de **Paredes (2015)**, que están de acuerdo con el préstamo obtenido y que fue suficiente para financiar su empresa.
- p) Del 100% de encuestados igual a 22 de los empresarios, nos indica que el 73% de encuestados indican que los créditos financieros obtenido fue invertido para capital de trabajo, al contrario, el 14% fue invertido para el mejoramiento y ampliación de su local y también el 14% indican que se utilizó para programas de capacitación. Asimismo, se encuentra una similitud con el autor **Paico (2013)**, donde también al

realizar su estudio y análisis de resultados, señala que el 66.7% invirtió el préstamo en capital de trabajo; además se halló una igualdad con los resultados por **Garay (2014)**, donde señala que de igual forma se invirtió el préstamo en capital de trabajo; diferenciándose con los resultados encontrados por **Depaz (2015)**, que señala que el préstamo obtenido fue invertido en maquinaria y equipo para su empresa. Por otro lado, en los resultados obtenidos por **Gamarra (2011)**, hay una diferencia, ya que en su mayoría de los encuestados indican que el préstamo recibido lo invirtieron para activos fijos en un 80% y el 20% invirtieron en capital de trabajo.

- q) Del 100% de encuestados igual a 22 de los empresarios nos indica que el 91% de encuestados que no utilizaron el sobregiro bancario para financiar su empresa, el 9% indican que si utilizaron el sobregiro bancario para financiar su empresa. Los resultados encontrados por **Bautista (2017)** son diferentes, ya que indica que el 96% de los encuestados manifestaron que utilizó el sobregiro bancario para financiar su empresa.
  
- r) Del 100% de encuestados igual a 22 de los empresarios de las MYPE nos indica que el 100% de encuestados indican que no utilizaron el Leasing para financiar su empresa; en resultados encontrados por **Salvador (2016)** hay una diferencia, ya que indica que tras la aplicación del Leasing sus ventas han incrementado conjuntamente con su liquidez.

## **VI. Conclusiones**

### **6.1 Respecto a las principales fuentes de financiamiento interno de las MYPE de artículo de bisutería de Huaraz, 2017.**

Del 100% de los empresarios estudiadas, en relación a las principales fuentes de financiamiento interno, se llega a una conclusión que el 9% utilizaron capital propio provenientes de ahorros obtenidos mediante su labor; así mismo pocas empresas le dan valor a la reinversión de sus utilidades clara muestra es el 18%, un 23% vende sus activos para reemplazarlo por otros y/o para capitalizar su empresa.

### **6.2 Respecto a las principales fuentes de financiamiento externo de las MYPE de artículo de bisutería de Huaraz, 2017.**

Del total de empresarios encuestados, han financiado en un 91% de los empresarios recurren a financiamiento bancario , así mismo las empresas por lo general recurren a diferentes tipos de préstamos para poder emprender un negocio, además las empresas acuden a las entidades financieras por la tasa de interés baja es por ello que el 86% recurrió a las entidades bancarias donde les otorga mayores facilidades para obtener préstamos, ya que el 59% fue la entidad bancaria (Mi Banco), donde también los montos mayor solicitados fue de 5,001 a 10,000 con un 55% , por el cual se pagó una tasa de interés 1 a 5% por el préstamo obtenido, asimismo indican que no están de acuerdo con el porcentaje de interés que se pagó ante un crédito, estos préstamos solicitados fueron de 1 a 2 años, también indican que si fueron recibidos los montos solicitados, no obstante señalan que el préstamos

solicitados no fueron suficiente para su empresa, que estos préstamos obtenidos indican que el 73% invirtió en Capital de trabajo.

### **6.3. Respecto al objetivo general: Características del financiamiento.**

Con relación a las características del financiamiento se concluye que existen dos fuentes de financiamiento: interno y externo; ya que el financiamiento interno está dividida en capital propio, venta de activos y reinversión de utilidades con las que una empresa puede financiar su negocio y mientras que el financiamiento externo está conformado por emisión de nuevas acciones, créditos hipotecarios, prestamos de entidades bancarias y sobregiro bancario, que también se utilizan para financiar su empresa.

## **VII. Recomendaciones**

### **7.1 Respecto a las principales fuentes de financiamiento interno de las MYPE de artículo de bisutería de Huaraz, 2017**

En lo que respecta al financiamiento de las MYPE que para iniciar un negocio se recomienda que el 60% sea capital propio y un 40% sea financiamiento por entidades financieras, a la vez se recomienda que las empresas reinviertan sus utilidades para incrementar su capital, así mismo las empresas tienen que vender sus activos que ya cumplieron su vida útil, ya una vez vendida puedan capitalizar su empresa; es por ello que también hagan uso del préstamo de entidades bancarias porque en cualquier momento de la vida comercial se necesitara un apalancamiento por parte de estas para poder cumplir algunos objetivos que se puedan presentar en un futuro.

### **7.2 Respecto a las principales fuentes de financiamiento externo de las MYPE de artículo de bisutería de Huaraz, 2017.**

En lo que respecta al financiamiento de las MYPE como hemos apreciado el 91% de ellas utilizaron financiamiento de entidades bancarias, sino también que no deberían acudir con mucha frecuencia a estas entidades. Por otro lado, les recomiendo no tener muchos prestamos, ver de otra manera de obtener un capital ya se familiar, amigos o personas profesionales. Asimismo, se recomienda evaluar de una manera adecuada que entidad ofrece menos intereses ante un préstamo y sobre todo ver la capacidad de pago sin perjudicar el movimiento económico de la empresa.

### **7.3 Respecto al objetivo general: características del financiamiento**

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

## Aspectos complementarios

### Referencias Bibliográficas:

Avolio, B., Mesones, A., & Roca, E. (2011). Factores que limitan en crecimiento de las Micro y pequeñas empresas en el Perú (MYPE). *STRATEGIA*, 70-80.

Balta, N. (2015). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta minorista de abarrotes del mercado buenos aires del distrito de nuevo Chimbote, año 2013*. Tesis para optar el título profesional de licenciado en administración. Universidad los Ángeles de Chimbote; Chimbote. **Recuperado de:**  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037704>

Bautista, F. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de abarrotes del distrito de Huaraz, 2015*. Tesis para optar el título profesional de licenciado en administración. Universidad los Ángeles de Chimbote; Huaraz. **Recuperado de:**  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046181>

Berger, A. N., & Udell, G. F. (1998). *The Economics of Small Business Finance: The Roles of Private Equity and Debt Markets in the Financial Growth Cycle*. New York: *Journal of Banking and Finance*.

Bonilla, L. B., & Vicarioli, V. G. (2012). *Estado Nacional de las Mipymes 2012*. Observatorio de Mipymes, 167-190.



Bustos, J. (2014). Fuentes de financiamiento y capacitación en el Distrito Federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas (Tesis de Pregrado). Universidad Nacional Autónoma de México. **Recuperado de:**  
<http://132.248.9.195/ptd2013/febrero/408003052/408003052.pdf>

Caballero, B. (2013) *Modifican Ley de régimen MYPE*. Asesoría laboral. **Recuperado de:**  
[http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/2013/julio13\\_novedades\\_090713\\_mype.pdf](http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/2013/julio13_novedades_090713_mype.pdf)

Camarena, J. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, período 2009-2010*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad los Ángeles de Chimbote; Pucallpa. **Recuperado de:**  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000024716>

Castro, J. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro multiservicios del distrito de Chimbote, provincia del Santa, periodo 2010-2011*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad los Ángeles de Chimbote; Chimbote. **Recuperado de:**  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000028095>

Castro, S. (2016). “Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del sector metalmecánico de la provincia de Trujillo en el periodo 2015” (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de Trujillo. **Recuperado de:** [http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5241/castrocastillo\\_sandra.pdf?sequence=1](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5241/castrocastillo_sandra.pdf?sequence=1)

Chilon, W. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios- rubro transportes interprovincial de Cajamarca, 2013*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad los Ángeles de Chimbote; Cajamarca. **Recuperado de:** <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037702>

Chinchayan, R. (2015). *Caracterización del financiamiento en la micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de autopartes para vehículos motorizados del distrito de Chimbote, 2013*. Tesis para optar el título profesional de Licenciado en Administración. Universidad los Ángeles de Chimbote; Huaraz. **Recuperado de:** <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037709>

Cornejo, E. (2013). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector servicios del rubro servicios generales del distrito de Sullana periodo 2010*. Tesis para optar el título de licenciado en contabilidad. Universidad los Ángeles de Chimbote; Piura. **Recuperado de:** <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034697>

Definición. Financiamiento ABC. [Citada 2011 oct. 13]. **Recuperado de:**

<http://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>

Definición. Financiamiento. [Citada 2011 oct. 13]. **Recuperado de:**

<http://www.definicion.org/financiamiento>.

Depaz, W. (2015). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de productos agroindustriales del distrito de Chimbote, año 2013*. Tesis para optar el título profesional de Licenciado en Administración. Universidad los Ángeles de Chimbote; Chimbote.

**Recuperado de:**

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037707>

Dézar, L. L. (09 de 10 de 2013). ¿Cómo acelerar el crecimiento de las MYPE? Recuperado el 22 de 02 de 2015, **Recuperado de:**

<http://ipae.pe/emprendimiento/articulos/acelerar-crecimiento-las-mype>

Domínguez, L. (2013). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mype sector comercio-rubro abarrotes en la ciudad de Huaraz, 2012*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad los Ángeles de Chimbote; Huaraz. **Recuperado de:**

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034685>

Drenes Bonilla, L., & Bermúdez Mesín, L. (2013). Condiciones actuales del financiamiento de las mipymes costarísenses. *Tec Empresarial*, 29-39.

Eche, M. (2014). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro hotelería del distrito de Mancora - Provincia de Talara, año 2011*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad los Ángeles de Chimbote; Talara. **Recuperado de:**  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036618>

Franco, Y (2014). Tesis de Investigación. Población y Muestra. Tamayo y Tamayo. [Blog Internet] Venezuela Disponible:  
<http://tesisdeinvestig.blogspot.com/2011/06/poblacion-y-muestra-tamayo-y-tamayo.html>.

Financiamiento preinversión. Financiamiento. [Citada 2011 oct. 13]. **Recuperado de:**  
[http://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/JER/HERRAMIENTASPARMYPE/Capitulo4\(1\).pdf](http://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/JER/HERRAMIENTASPARMYPE/Capitulo4(1).pdf).

Flores, M. (2015). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro pollerías de la urbanización 21 de abril zona B del distrito de Chimbote, año 2013*. Tesis para optar el título profesional de Licenciado en Administración. Universidad los Ángeles de Chimbote; Chimbote. **Recuperado de:**  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037705>

Fuero, M. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro ebanistería, del distrito de callería, periodo 2009- 2010*. Tesis para optar el título de

licenciado en contabilidad. Universidad los Ángeles de Chimbote; Pucallpa.

**Recuperado de:**

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034729>

García, F. (1993) *Encuesta* **Recuperado de:**

<http://rua.ua.es/dspace/bitstream/10045/19380/34/Tema%208-Encuestas.pdf>

Gamarra, D. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo - rubro hoteles y alojamientos del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009-2010*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad los Ángeles de Chimbote; Pucallpa. **Recuperado de:**

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000024814>

Gamarra, R. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo - rubro restaurantes del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009-2010*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad los Ángeles de Chimbote; Pucallpa. **Recuperado de:**

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000024801>

Garay, R. (2014). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector manufactura - rubro actividades de impresión del distrito de Huaraz, 2014*. Tesis para optar el título profesional de licenciado en administración. Universidad los Ángeles de Chimbote; Huaraz. **Recuperado de:**

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035848>

Gómez, A. S. (2012). Informe Técnico: Segundo diagnóstico nacional de Mipymes. San José.

Gonzales, R. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de productos de limpieza del hogar del distrito de Huaraz, 2014*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad los Ángeles de Chimbote; Huaraz. **Recuperado de:**  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042578>

Hernández, Fernández & Baptista. (2004). Metodología de la investigación. Cuarta edición. Mc Graw – Hill interamericana editores S.A.

Hernández, R. (2004). Metodología de la investigación. Editorial Felix varela. La Habana. 2004. **Recuperado de:**  
[http://www.ecured.cu/Investigaci%C3%B3n\\_no\\_experimental](http://www.ecured.cu/Investigaci%C3%B3n_no_experimental)

Instituto Pyme. (2014). Acceso a Financiamiento. Recuperado el 23 de 02 de 2015, de Instituto Pyme: **Recuperado de:**  
<http://www.institutopyme.org/index.php?option=com>.

Laque, R. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra y venta de licores en el distrito Gregorio Albarracín Lanchipa, periodo, 2011 – 2012*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad los Ángeles de Chimbote; Tacna. **Recuperado de:**

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034704>

López, I. (2013). *Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio, rubro artículos de ferretería y de electricidad del distrito de Chimbote - Mercado Ferrocarril periodo 2011 – 2012*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad los Ángeles de Chimbote; Huaraz. **Recuperado de:**

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000028112>

Maguiña, A. (2014). *Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro venta de carnes rojas del distrito de Huaraz, periodo 2011-2012*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad los Ángeles de Chimbote; Huaraz. **Recuperado de:**

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035438>

Myers, S., & Majluf, N. (1984). Corporate Financing and Investment Decisions when Firms have Information that Investors do not have. *Journal of Financial Economics* 13(2), 187-221.

Nuñez, C. A. (2012). *Saberes compartidos*. **Recuperado de:**

<http://www.saberescompartidos.pe>

Paico, J. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector servicios– rubro taller de mecánica distrito de Piura, periodo 2011*. Tesis para optar el título

profesional de contador público. Universidad los Ángeles de Chimbote; Piura.

**Recuperado de:**

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034502>

Paredes, K. (2015). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro confecciones de prenda de vestir del distrito de Chimbote, 2013*. Tesis para optar el título profesional de licenciada en administración. Universidad los Ángeles de Chimbote; Chimbote.

**Recuperado de:**

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037645>

Rengifo, J. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro artesanía shipibonibo del distrito de Callería-Provincia de Coronel Portillo, periodo 2009-2010*. Tesis para optar el título contador público. Universidad los Ángeles de Chimbote; Pucallpa. **Recuperado de:**

<http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/repositorio/2012/01/03/000180/00018020130821115047.pdf>

Recinos, I. (2011). “*El apoyo del estado a las micro y pequeñas empresas, caso: programa de dotación de calzado escolar en el departamento de San Vicente*”. Tesis para optar el grado de licenciada en economía, Universidad Católica los ángeles de Chimbote-Huaraz. **Recuperado de:**

[http://ri.ues.edu.sv/1017/1/El\\_Apoyo\\_del\\_Estado\\_a\\_las\\_MYPES\\_de\\_E.\\_S...pdf](http://ri.ues.edu.sv/1017/1/El_Apoyo_del_Estado_a_las_MYPES_de_E._S...pdf)



Rojas, M. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta de muebles de estilo de madera de la ciudad de Pucallpa, período 2009-2010*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad los Ángeles de Chimbote; Pucallpa. **Recuperado de:**

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000024797>

Roldan, R. (2013). *Caracterización y ventajas del financiamiento externo en la gestión de obras de montajes electromecánicos en las empresas en el Perú. Período 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad los Ángeles de Chimbote; Chimbote. **Recuperado de:**

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032247>

Rosales, A. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías de la ciudad de Huaraz período 2013-2014*. Tesis para obtener el título profesional de Contador Público. Universidad los Ángeles de Chimbote; Huaraz.

**Recuperado de:**

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039599>

Salvador, V. (2016). *Caracterización del arrendamiento financiero (Leasing) de las empresas comerciales del Perú: Caso empresa Alfa S.A.C. Trujillo, 2016*. (Tesis pregrado). Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Trujillo.

**Recuperado de:**

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/531/ARRENDAMIENTO\\_FINANCIERO\\_SALVADOR\\_TABOADA\\_VANESSA\\_KAREN%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/531/ARRENDAMIENTO_FINANCIERO_SALVADOR_TABOADA_VANESSA_KAREN%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Stiglitz, E., & Weiss, A. (1981). Credit Rationing in Markets with Imperfect Information. *American Economic Review*, (71), 393-410.

SUNAT. Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña, Ley MYPE. DECRETO SUPREMO No 007-2008-TR. [Citada 2011 oct. 12]. **Recuperado de:** <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normasLegales.html>.

SUNAT. LEY N° 28015: Ley De Promoción Y Formalización De La Micro y Pequeña EMPRESA (Promulgada el 3 de Julio del 2003). **Recuperado de:** <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>

Sonia, F. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicio, rubro procesadoras de alimento de la provincia de Huaraz, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad los Ángeles de Chimbote; Huaraz. **Recuperado de:** <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040264>

Tenorio, M. (2014). *Características del financiamiento y la rentabilidad de las Mype del sector comercio rubro Agroveterinaria de la Avenida Raimondi de Huaraz en el 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad los Ángeles de Chimbote; Huaraz. **Recuperado de:**

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035931>

Torres, R. (2013). *Caracterización del financiamiento y la capacitación de las MYPE del sector Servicio - rubro servicios integrales de seguridad y vigilancia del distrito de Chimbote, 2013*. Tesis para optar el título profesional de licenciada en administración. Universidad los Ángeles de Chimbote; Chimbote.

**Recuperado de:**

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037648>

Urbano, M. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro boticas y farmacias de la provincia de Huaraz, periodo 2014*. Tesis para obtener el título profesional de Contador Público. Universidad los Ángeles de Chimbote;

Huaraz. **Recuperado de:**

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035931>

Vaca, E. J. (2012). *Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan*. Valencia: Universitat Politècnica de Valencia.

Velecela, N. (2013). *“Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES”*. Tesis de Maestría en Gestión y Dirección de Empresas en la Universidad de Cuenca – Ecuador, 2013. Repositorio Institucional, Recuperado del Código Interno: TM4; 779:

<http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/5269>

Zorrilla, M. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción - rubro construcción civil del distrito de Callería, período 2009-2010*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad los Ángeles de Chimbote; Pucallpa. **Recuperado de:**  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000024807>

ZULEMA, J. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurante de la provincia de Carhuaz, 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad los Ángeles de Chimbote; Huaraz.  
**Recuperado de:**  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040267>

## Anexo N° 01: Cuestionario

**INSTRUCCIÓN:** El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE ARTICULO DE BISUTERIA DE HUARAZ, 2017.

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

### 1. FINANCIAMIENTO INTERNO DE LAS MYPE:

1.1 Utilizó capital propio para financiar su empresa

Si ( )

No ( )

1.2 Reinvirtió sus utilidades para financiar su empresa

Si ( )

No ( )

1.3 Vendió sus activos para financiar su empresa

Si ( )

No ( )

### 2. FINANCIAMIENTO EXTERNO DE LAS MYPE:

2.1 Emitió nuevas acciones para financiar su negocio

Si ( )

No ( )

2.2 Utilizó de la hipoteca para financiar su empresa

Si ( )

No ( )

2.3 Recurrió a los bancos para financiar su empresa

Si ( )

No ( )

2.4 Si el financiamiento es bancaria y tercero, ¿A qué tipo prestatario recurrió usted?

Entidades bancarias ( )

Entidades no bancarias ( )

Prestamistas usureros ( )

Otros ( )

2.5 ¿Qué entidad se acomoda a los tipos de préstamos que usted solicita?

Entidades bancarias ( )

Entidades no bancarias ( )

Prestamistas usureros ( )

Otros ( )

**2.6** En el periodo 2017 ¿Qué entidad le otorgó el financiamiento?

Banco de crédito ( )                      CrediScotia ( )              Mi Banco ( )  
Financiera Confianza ( )                      Otros ( )

**2.7** ¿Cuánto fue el monto del crédito solicitado?

500 a 2,000Si ( )                              2,001 a 5,000 ( )  
5,001 a 1,0000 ( )                              1,0001 a más ( )

**2.8** ¿Qué tasa de interés mensual pago?:

1 a 5% ( )              6 a 10% ( )              10 a 20% ( )              10 a 20% ( )

**2.9** ¿Las tasas de interés se ajustan a la proyección de gastos?

Si ( )                              No ( )

**2.10** ¿Cuántos préstamos ha obtenido durante la vida útil de su empresa?

Hasta 1 año ( )              Hasta 1 a 2 años ( )              Más de 2 años ( )

**2.11** ¿Los montos de los créditos desembolsados son los propuestos inicialmente?

Si ( )                              No ( )

**2.12** ¿Fue suficiente el préstamo?

Si ( )                              No ( )

**2.13** ¿Dónde fue destinado el préstamo financiero?

Capital de trabajo ( )                      Mejoramiento y/o ampliación del local ( )  
Activos fijos ( )                      Programa de capacitación y otros ( )

**2.14** ¿Utilizó el sobregiro bancario para financiar su empresa?

Si ( )                              No ( )

**2.15** ¿Utilizó el Leasing para adquirir activos para su negocio?

Si ( )                              No ( )

**Huaraz 2017**

## Anexo N° 02: Tablas

### FINANCIAMIENTO INTERNO DE LAS MYPE

**Tabla 1**

*Distribución de la muestra, Según Utilizó Capital propio para financiar su empresa*

Utilizó capital propio para financiar su empresa	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	9%
No	20	91%
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE de bisutería de Huaraz.*

**Tabla 2**

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

Reinvirtió sus utilidades para financiar su empresa	Frecuencia	Porcentaje
Si	4	18%
No	18	82%
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE de bisutería de Huaraz.*

**Tabla 3**

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

Vendió sus activos para financiar su empresa	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	23%
No	17	77%
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE de bisutería de Huaraz.*

### FINANCIAMIENTO EXTERNO DE LAS MYPE

**Tabla 4**

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

Emitió nuevas acciones para financiar su negocio	Frecuencia	Porcentaje
Si	3	14%
No	19	86%
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE de bisutería de Huaraz.*

**Tabla 5***Distribución de la muestra, Según Utilizó de la hipoteca para financiar su empresa*

Utilizó de la hipoteca para financiar su empresa	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	9%
No	20	91%
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE de bisutería de Huaraz.***Tabla 6***Distribución de la muestra, Según Recurrió a los bancos para financiar su empresa*

Recurrió a los bancos para financiar su empresa	Frecuencia	Porcentaje
Si	20	91%
No	2	9%
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE de bisutería de Huaraz.***Tabla 7***Distribución de la muestra, Según Si el financiamiento es bancario y tercero, ¿A qué tipo de prestatario recurrió usted?*

Si el financiamiento es bancario y tercero, ¿A qué tipo de prestatario recurrió usted?	Frecuencia	Porcentaje
Entidades bancarias	16	73%
Entidades no bancarias	4	18%
Prestamistas usureros	2	9%
Otros	0	0%
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE de bisutería de Huaraz.***Tabla 8***Distribución de la muestra, Según ¿Qué entidad se acomoda a los tipos de préstamos que usted solicita?*

¿Qué entidad se acomoda a los tipos de préstamos que usted solicita?	Frecuencia	Porcentaje
Entidades bancarias	19	86%
Entidades no bancarias	3	14%
Prestamistas usureros	0	0%
Otros	0	0%
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE de bisutería de Huaraz.*



**Tabla 9**

*Distribución de la muestra, Según En el periodo 2017 ¿Qué entidad le otorgó el financiamiento?*

<b>En el periodo 2017 ¿Qué entidad le otorgó el financiamiento?</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Banco de crédito	2	9%
CrediScotia	2	9%
Mi Banco	13	59%
Financiera Confianza	5	23%
Otros	0	0%
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE de bisutería de Huaraz.*

**Tabla 10**

*Distribución de la muestra, Según ¿Cuánto fue el monto del crédito solicitado?*

<b>¿Cuánto fue el monto del crédito solicitado?</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
500 a 2,000	0	0%
2,001 a 5,000	2	9%
5,001 a 10,000	12	55%
10,001 a más	8	36%
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE de bisutería de Huaraz.*

**Tabla 11**

*Distribución de la muestra, Según ¿Qué tasa de interés mensual pago?:*

<b>¿Qué tasa de interés mensual pago?:</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
1 a 5%	15	68%
6 a 10%	7	32%
10 a 20%	0	0%
De 21 % a mas	0	0%
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE de bisutería de Huaraz.*

**Tabla 12**

*Distribución de la muestra, Según ¿Las tasas de interés se ajustan a la proyección de gastos?*

<b>¿Las tasas de interés se ajustan a la proyección de gastos?</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	5	23%
No	17	77%
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE de bisutería de Huaraz.*

**Tabla 13**

*Distribución de la muestra, Según ¿Cuántos préstamos ha obtenido durante la vida útil de su empresa?*

<b>¿Cuántos préstamos ha obtenido durante la vida útil de su empresa?</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
a) Hasta 1 año	2	9%
b) Hasta 1 a 2 años	20	91%
c) Más de 2 años	0	0%
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE de bisutería de Huaraz.*

**Tabla 14**

*Distribución de la muestra, Según ¿Los montos de los créditos desembolsados son los propuestos inicialmente?*

<b>¿Los montos de los créditos desembolsados son los propuestos inicialmente?</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	17	77%
No	5	23%
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE de bisutería de Huaraz.*

**Tabla 15**

*Distribución de la muestra, Según ¿Fue suficiente el préstamo?*

<b>¿Fue suficiente el préstamo?</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	4	18%
No	18	82%
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE de bisutería de Huaraz.*

**Tabla 16**

*Distribución de la muestra, Según ¿Dónde fue destinada el préstamo financiero?*

<b>¿Dónde fue destinado el préstamo financiero?</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Capital de trabajo	16	73%
Mejoramiento y/ ampliación del local	3	14%
Activos fijos	0	0%
Programa de capacitación	3	14%
Otros	0	0%
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE de bisutería de Huaraz.*

**Tabla 17**

*Distribución de la muestra, Según Utilizó el sobregiro bancario para financiar su empresa*

<b>Utilizó el sobregiro bancario para financiar su empresa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	2	9%
No	20	91%
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE de bisutería de Huaraz.*

**Tabla 18**

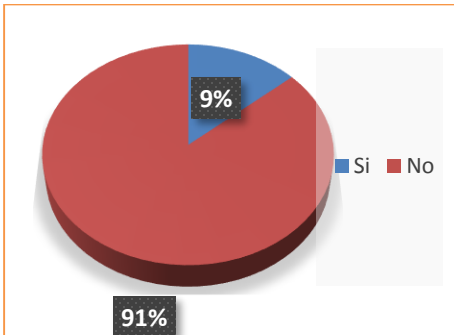
*Distribución de la muestra, Según Utilizó el Leasing para adquirir activos para su negocio*

<b>Utilizó el Leasing para adquirir activos para su negocio</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	0	0%
No	22	100%
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE de bisutería de Huaraz.*

## Anexo N° 03: Figuras

### FINANCIAMIENTO INTERNO DE LAS MYPE

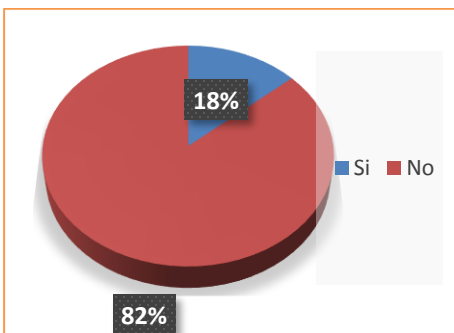


**Figura 1:** Utilizó capital propio para financiar su empresa.

**Fuente:** Tabla 1.

#### **Interpretación:**

Del 100% de encuestados igual a 22 de los representantes legales o dueños de las MYPE nos indica que el 91% que no financian sus actividades productivas con capital propio y el 9% de los encuestados marcaron que, si utilizaron capital propio para financiar su empresa, por lo que representa que la mayor parte de los representantes legales indican que no formaron una empresa con capital propio.



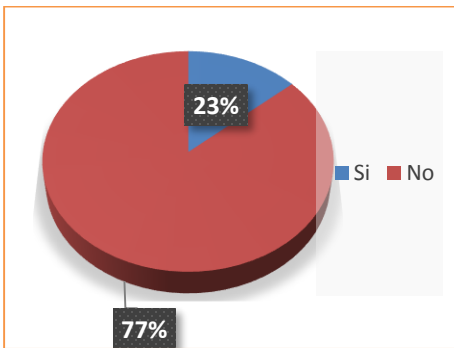
**Figura 2:** Reinvertió sus utilidades para financiar su empresa.

**Fuente:** Tabla 2.

#### **Interpretación:**

Del 100% de encuestados igual a 22 de los representantes legales o dueños de las MYPE nos indica que el 82% que no reinvertieron sus utilidades para financiar sus actividades productivas, mientras que el 18% de los encuestados indican que, si reinvertieron sus utilidades

para financiar su empresa, por lo que representa que la mayor parte de los representantes legales indican que no reinvirtieron sus utilidades para financiar su empresa.

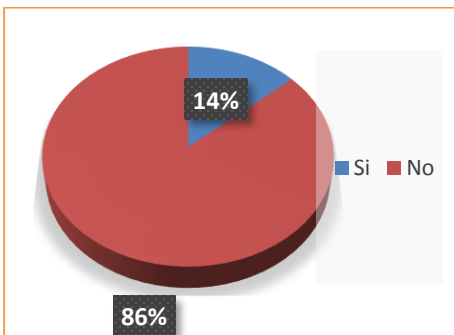


**Figura 3:** Vendió sus activos para financiar su empresa.

**Fuente:** Tabla 3.

**Interpretación:**

Del 100% de encuestados igual a 22 de los representantes legales o dueños de las MYPE nos indica que el 77% que no vendieron sus activos para financiar sus actividades productivas, mientras que el 23% de los encuestados indican que, si vendieron sus activos para financiar su negocio, por lo que representa que la mayor parte de los representantes legales indican que no fue necesario vender sus activos para financiar su empresa.



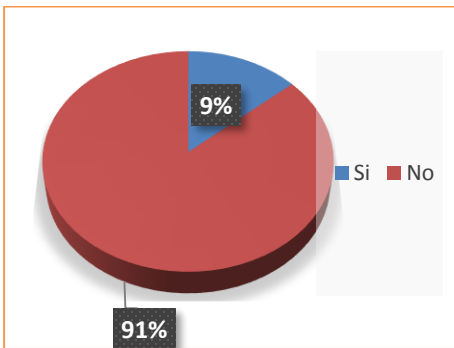
**Figura 4:** Emitió nuevas acciones para financiar su negocio

**Fuente:** Tabla 4

**Interpretación:**

Del 100% de encuestados igual a 22 de los representantes legales o dueños de las MYPE nos indica que el 86% no emitieron nuevas acciones para financiar su empresa, al contrario, el 14% si fue necesario emitir nuevas acciones para financiar su actividad productiva, por lo que

representa que son pocos los representantes legales que necesitaron emitir nuevas acciones para financiar su empresa.

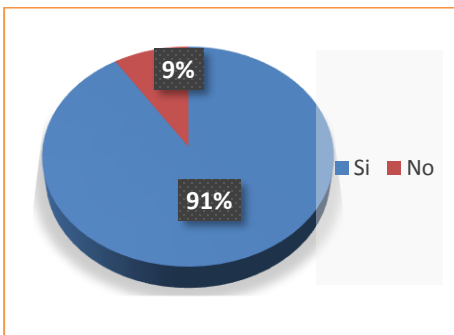


**Figura 5:** Utilizó de la hipoteca para financiar su empresa.

Fuente: Tabla 5

**Interpretación:**

Del 100% de encuestados igual a 22 de los representantes legales o dueños de las MYPE nos indica que el 91% de los encuestados afirman no utilizaron de la hipoteca para financiar su negocio, por otro lado, el 9% de los encuestados indican que, si utilizaron de la hipoteca para financiar su negocio, por lo que representa que la mayor parte de los representantes legales indican que no fue necesario utilizar de la hipoteca para financiar su empresa.



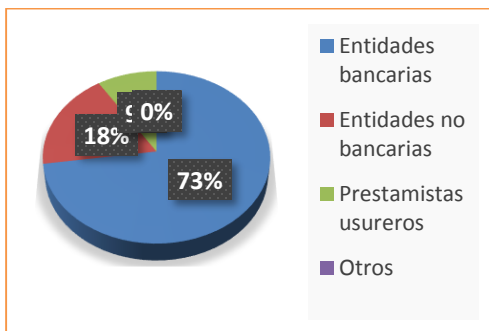
**Figura 6:** Recurrió a los bancos para financiar su empresa

Fuente: Tabla 6

**Interpretación:**

Del 100% de encuestados igual a 22 de los representantes legales o dueños de las MYPE nos indica que el 91% de los encuestados si recurrieron a bancos para financiar su empresa y el 9% indican que, no recurrieron a bancos para financiar su empresa, por lo que representa que

la mayor parte de los representantes legales indican que no fue necesario utilizar de la hipoteca para financiar su empresa.

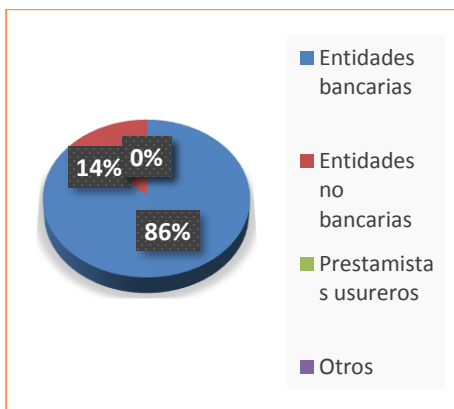


**Figura 7:** Si el financiamiento es de terceros, ¿A qué tipo de prestatario recurrió usted?

**Fuente:** Tabla 7.

**Interpretación:**

Del 100% de encuestados igual a 22 de los representantes legales o dueños de las MYPE nos indica que el 73% de encuestados indican que utilizaron financiamiento de entidades bancarias y el 18% indican que utilizaron financiamiento de entidades no bancarias para su empresa y el 9% utilizo financiamiento de prestamistas usureros, por lo que representa que la mayor parte de los representantes legales indican que utilizaron financiamiento de entidades bancarias para la formalización de su empresa.

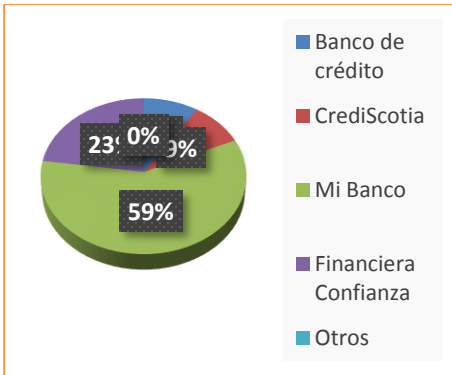


**Figura 8:** ¿Qué entidad se acomoda a los tipos de préstamos que usted solicita?

**Fuente:** Tabla 8.

**Interpretación:**

Del 100% de encuestados igual a 22 de los representantes legales o dueños de las MYPE, Podemos mencionar que ante esta pregunta que el 86% afirman que son las entidades bancarias, y el 14% afirma que son las entidades no bancarias, por lo que representa que la mayor parte de los representantes legales indican que son las entidades bancarias que les otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.

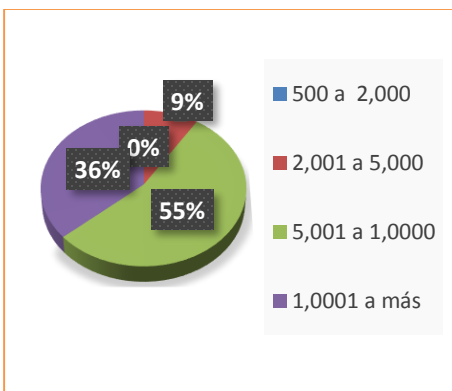


**Figura 9:** En el periodo 2017 ¿Qué entidad le otorgó el financiamiento?

**Fuente:** Tabla 9.

**Interpretación:**

Del 100% de encuestados igual a 22 de los representantes legales o dueños de las MYPE nos indica que el 59% de encuestados indican que obtuvo créditos de la entidad financiera (Mi Banco), el 23% fue de la financiera confianza, el 9% del banco de crédito y también el 9% de la entidad crediScotia, por lo que representa que la mayor parte de los representantes legales dicen que se obtuvo el crédito en el año 2017 de la entidad Mi Banco para su empresa.



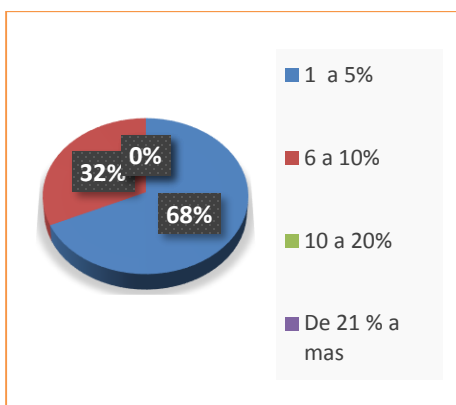
**Figura 10:** ¿Cuánto fue el monto del crédito solicitado?



**Fuente:** Tabla 10.

**Interpretación:**

Del 100% de encuestados igual a 22 de los representantes legales o dueños de las MYPE nos indica que el 55% de encuestados señalan que el monto de crédito solicitado fue la suma de 5,001 a 1,0000 soles, al contrario, el 36% fue de crédito el monto de 1,0001 a más y el 9% dicen que es la suma de 2,000 a 5,000, por lo que representa que la mayor parte de los representantes legales indican que de 2,001 a 5,000 fue el monto del crédito solicitado y recibido para su empresa.

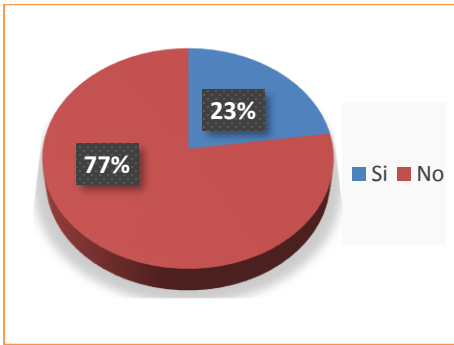


**Figura 11:** ¿Qué tasa de interés mensual pago?

**Fuente:** Tabla 11.

**Interpretación:**

Del 100% de encuestados igual a 22 de los representantes legales o dueños de las MYPE nos indica que el 68% de encuestados señalan que pago la tasa de interés de 1 a 5% y mientras que el 32% pago el 10 a 20% la tasa de interés mensual, por lo que representa que la mayor parte de los representantes legales dicen que pagaron interés mensual de 1 a 5% del préstamo o crédito solicitado y recibido para su empresa.

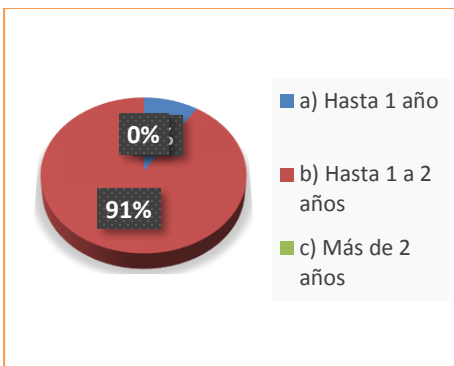


**Figura 12:** ¿Las tasa de interés se ajustan a la proyección de gastos?

**Fuente:** Tabla 12.

**Interpretación:**

Del 100% de encuestados igual a 22 de los representantes legales o dueños de las MYPE nos indica que el 77% de encuestados señalan que no están conformes con la tasa de interés pagado por el préstamo obtenido y mientras que el 23% indican que si están de acuerdo con la tasa de interés pagada por prestamos recibido, por lo que representa que la mayor parte de los representantes legales dicen que si están de acuerdo por el interés pagado del préstamo o crédito recibido para su empresa.

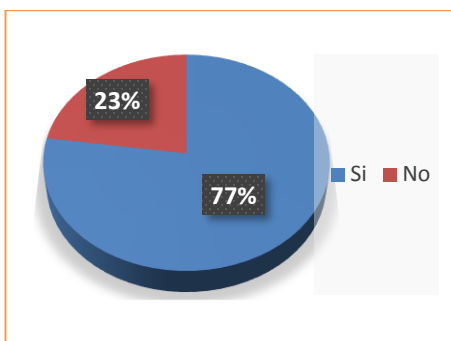


**Figura 13:** ¿Cuántos préstamos ha obtenido durante la vida útil de su empresa?

**Fuente:** Tabla 13.

**Interpretación:**

Del 100% de encuestados igual a 22 de los representantes legales o dueños de las MYPE indica que el 91% de encuestados que fue de 1 año hasta 2 años el crédito solicitado y el 9% señalan que fue a 1 año, por lo que representa que la mayor parte de los representantes legales indico que solicitaron créditos para 2 años para su empresa.

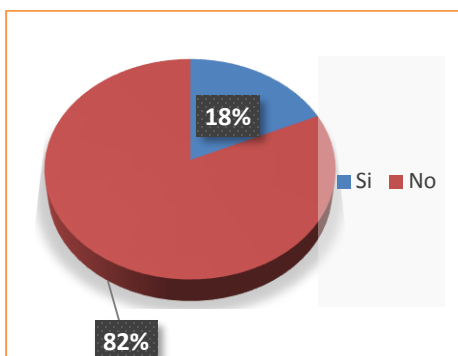


**Figura 14:** ¿Los montos de los créditos desembolsados son los propuestos inicialmente?

**Fuente:** Tabla 14.

**Interpretación:**

Del 100% de encuestados igual a 22 de los representantes legales o dueños de las MYPE nos indica que el 77% de encuestados indican que si fueron otorgados los créditos en montos solicitados y el 23% indican que no fueron otorgados los créditos solicitados, por lo que representa que la mayor parte de los representantes legales indican que si fueron los montos de créditos solicitados para su empresa.

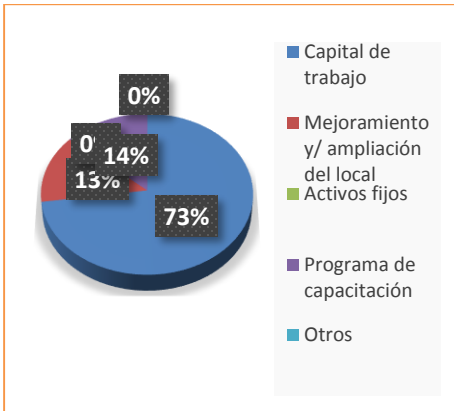


**Figura 15:** ¿Fue suficiente el préstamo?

**Fuente:** Tabla 15.

**Interpretación:**

Del 100% de encuestados igual a 22 de los representantes legales o dueños de las MYPE nos indica que el 82% de encuestados indican que no fueron suficiente los créditos obtenidos o solicitados y el 18% indican que, si fueron suficiente el préstamo solicitados, por lo que representa que la mayor parte de los representantes legales indican si fueron aptos el préstamo para su empresa.

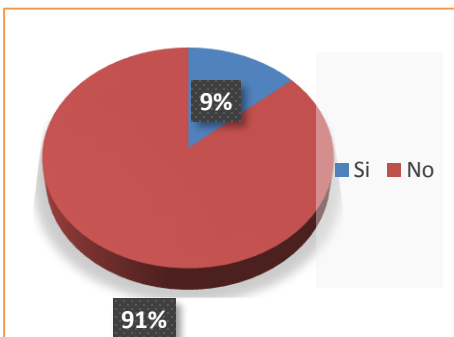


**Figura 16:** ¿Dónde fue destinado el préstamo financiero?

**Fuente:** Tabla 16.

**Interpretación:**

Del 100% de encuestados igual a 22 de los representantes legales o dueños de las MYPE nos indica que el 73% de encuestados indican que los créditos financieros obtenido fue invertido para capital de trabajo, al contrario, el 14% fue invertido para el mejoramiento y ampliación de su local y también el 14% indican que se utilizó para programas de capacitación, por lo que representa que la mayor parte de los representantes legales indican que se utilizó para su capital de trabajo en su empresa.



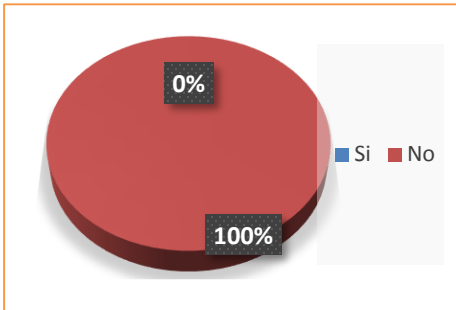
**Figura 17:** Utilizó el sobregiro bancario para financiar su empresa.

**Fuente:** Tabla 17.

**Interpretación:**

Del 100% de encuestados igual a 22 de los representantes legales o dueños de las MYPE nos indica que el 91% de encuestados indican que no utilizaron el sobregiro bancario para

financiar su negocio, mientras que el 9% indican que, si utilizaron el sobregiro bancario para financiar su empresa, por lo que representa que la mayor parte de los representantes legales indican que no fue necesario utilizar el sobregiro bancario.



**Figura 18:** Utilizó el Leasing para adquirir activos para su negocio.

**Fuente:** Tabla 18.

**Interpretación:**

Del 100% de encuestados igual a 22 de los representantes legales o dueños de las MYPE nos indica que el 100% de encuestados indican que no utilizaron el Leasing para adquirir activos para financiar su empresa y el 0% no quisieron utilizar del Leasing para financiar su empresa, por lo que representa que la mayor parte de los representantes legales indican que no requirió utilizar el Leasing para adquirir activos para su negocio.