

“Año del Diálogo y la Reconciliación Nacional”

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN

FACULTAD DE ECONOMÍA



TESIS:

**“EL FINANCIAMIENTO BANCARIO Y NO BANCARIO Y SU INFLUENCIA
EN EL DESARROLLO EMPRESARIAL DE LAS MYPES EN LOS
DISTRITOS DE HUANUCO Y AMARILIS, 2015”**

Para Optar el Título Profesional de Economista

TESISTAS: **Bach.** Astrid Katherine Alfaro Eugenio

Bach. Zonia Marleny Lastra Tello

Bach. Grecia Mesías Rodríguez

ASESOR: Mg. Isidro Teodolfo Enciso Gutierrez

HUÁNUCO – PERÚ

2018

DEDICATORIA

La concepción de este proyecto está dedicada a mis padres, pilares fundamentales en mi vida. Sin ellos, jamás hubiese podido conseguir lo que hasta ahora. Su tenacidad y lucha insaciable han hecho de ellos el gran ejemplo a seguir y destacar, no solo para mí, sino para mis hermanos y familia en general.

Astrid Katherine Alfaro Eugenio

DEDICATORIA

A Dios por haberme permitido llegar hasta el punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos; además de su infinita bondad y amor. A mi madre por el ser el pilar fundamental en todo lo que soy, en toda mi educación, tanto académica, como de la vida, por su incondicional apoyo en todo este tiempo.

Zonia Marleny Lastra Tello

DEDICATORIA

Dedico esta tesis a Dios y a mis padres. A Dios porque ha estado conmigo a cada paso que doy, cuidándome y dándome fortaleza para continuar, a mis padres, quienes a lo largo de mi vida han velado por mi bienestar y educación siendo mi apoyo en todo momento. Depositando su entera confianza en cada reto que se presentaba sin dudar ni un solo momento en mi inteligencia y capacidad. Es por ellos que soy lo que soy ahora. Los amo con mi vida.

Grecia Mesías Rodríguez

AGRADECIMIENTO

Esta tesis es el resultado del esfuerzo conjunto de las que formamos el grupo de trabajo, quienes a lo largo de este tiempo hemos puesto a prueba nuestras capacidades y conocimientos en el desarrollo de esta tesis el cual ha finalizado llenando todas nuestras expectativas.

Pero, principalmente nuestros agradecimientos están dirigidos hacia la excelentísima autoridad de nuestra facultad Mg. Isidro Teodolfo Enciso Gutiérrez, sin él no hubiésemos podido salir adelante.

A mis profesores a quienes les debemos gran parte de nuestros conocimientos, gracias a su paciencia y enseñanza y finalmente un terno agradecimiento a esta prestigiosa universidad la cual abrió sus puertas a jóvenes como nosotros, preparándonos para un futuro competitivo y formándonos como personas de bien.

RESUMEN

En la presente investigación se analizó las variables que influyen sobre el desarrollo empresarial de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) de los distritos de Huánuco y Amarilis, enfocándonos principalmente en el papel que desempeña el financiamiento bancario y no bancario. Para lo cual, se estableció como variables relevantes para el estudio, por el lado del financiamiento: el acceso al crédito, el monto del crédito otorgado, las condiciones de otorgamiento del crédito (plazos, tasas de interés y garantías exigidas) y el beneficio del crédito otorgado; sobre el desarrollo de la MYPES para el año 2015. Mediante la aplicación del cuestionario de encuesta, construida teniendo en cuenta los indicadores de las variables en estudio; llegamos a los siguientes resultados: el acceso al crédito que tienen las MYPES, el monto del crédito que le otorgan las instituciones del sector financiero (principalmente el no bancario) tienen una influencia positiva, mientras que las condiciones de otorgamiento del crédito como los plazos, tasas de interés y garantías exigidas por dichas instituciones influyen negativamente, en el desarrollo empresarial de las mismas.

PALABRAS CLAVES: MYPES, Financiamiento bancario, Financiamiento no bancario, Desarrollo empresarial.

ABSTRACT

This paper analyzes the variables that influence the business development of Micro and Small Businesses (MYPES) in the districts of Huánuco and Amarilis, focusing mainly on the role of bank and non-bank financing. To this end, the relevant variables for the study were established, on the financing side: access to credit, the amount of

credit granted, the conditions for granting the loan (terms, interest rates and guarantees required) and the benefit of the loan credit granted; on the development of the MYPES for the year 2015. Through the application of the survey questionnaire, constructed taking into account the indicators of the variables under study; We come to the following results: access to credit that have the MYPES, the amount of credit granted by institutions in the financial sector (mainly non-banking) have a positive influence, while the conditions of granting credit as terms, Interest rates and guarantees demanded by these institutions have a negative influence on their business development.

KEY WORDS: MYPES, Banking financing, Non-banking financing, Business development.

INDICE GENERAL

RESUMEN	5
ABSTRACT.....	5
CAPÍTULO I:	9
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	9
1.1. DESCRIPCIÓN Y FUNDAMENTACIÓN DEL PROBLEMA	9
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	14
1.2.1. PROBLEMA GENERAL.....	15
1.2.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS.....	15
1.3. OBJETIVOS GENERALES Y ESPECIFICOS.....	15
1.3.1. OBJETIVO GENERAL	15
1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS	16
1.4. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	16
1.4.1. En lo Científico.....	16
1.4.2. En lo Social.....	17
1.4.3. En lo personal.....	17
1.5. LIMITACIONES	17
CAPÍTULO II:	19
MARCO TEÓRICO	19
2.1. REVISIÓN DE ESTUDIOS REALIZADOS	19
2.1.1. Internacional	19
2.1.2. Nacional	27
2.1.3. Local	43
2.2. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	45
2.2.1. El Financiamiento	45
2.2.2. Desarrollo de las MYPES.....	66
2.3. CONCEPTOS FUNDAMENTALES.....	73
2.4. MARCO SITUACIONAL	77
2.5. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS	81
2.6. HIPÓTESIS GENERAL Y ESPECÍFICAS DE INVESTIGACIÓN	83
2.6.1. HIPÓTESIS GENERAL	83

2.6.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	83
2.7. SISTEMA DE VARIABLES – DIMENSIONES E INDICADORES	83
2.8. DEFINICIÓN OPERACIONAL DE VARIABLES	84
2.9. POBLACIÓN Y MUESTRA.....	85
2.9.1. Determinación de la Población.....	85
2.9.2. Selección de la Muestra	85
CAPÍTULO III:	88
MARCO METODOLÓGICO.....	88
3.1. NIVEL Y TIPO DE INVESTIGACIÓN	88
3.1.1. Nivel de Investigación.....	88
3.1.2. Tipo de Investigación.....	88
3.2. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN	89
3.3. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	90
3.4. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN Y TRATAMIENTO DE DATOS	91
3.4.1. Fuentes, Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	91
3.5. PROCESAMIENTO Y PRESENTACIÓN DE DATOS.....	93
CAPÍTULO IV:.....	95
RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	95
4.1. RESULTADOS DE LA APLICACIÓN DEL CUESTIONARIO DE ENCUESTA.....	95
4.2. CONTRASTE Y VALIDACIÓN DE HIPOTESIS.....	114
4.3. DISCUSIÓN DE RESULTADOS	125
CAPITULO V	129
CONCLUSIONES	129
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	131
ANEXOS	135

CAPÍTULO I:

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. DESCRIPCIÓN Y FUNDAMENTACIÓN DEL PROBLEMA

El mundo avanza a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del que hacer de la humanidad, lo que implica grandes retos a los países y a las micro y pequeñas empresas (MYPE), en cuanto a diversos temas, tales como: generación de empleo, mejora de la competitividad y, sobre todo, el crecimiento de los países (*Flores, 2004*), convirtiendo a las MYPE en un elemento esencial para el sostenimiento y desarrollo a las economías de los países, por representar en términos cuantitativos mayor presencia en el ámbito empresarial.

Cently, D. (2003), menciona que las MYPES vienen tomando mayor posición a nivel mundial, ya que muchas de las pequeñas y microempresas que surgieron de la necesidad de ofrecer productos accesibles para todas las personas (clientes) cuentan con mayor eficiencia que las grandes empresas.

En Europa, se acordaron y establecieron políticas y programas de apoyo a la MYPE como: capacitaciones, préstamos y subvenciones, de tal manera que estas entidades generadoras de ingreso tengan las facilidades necesarias para que desarrollen sus actividades. Actualmente en los países europeos como Italia, Inglaterra y otros de la Comunidad Europea, obtienen el 98.2 % de sus ingresos de estas pequeñas empresas, y el 1,8% de sus ingresos provienen de

las medianas y grandes empresas. Demostrando de esta manera que, tomando adecuadas decisiones se puede engrandecer a los países. Por lo que la financiación y la capacitación de estas pequeñas empresas fueron vitales, para generar un desarrollo y crecimiento de las economías de los países (*Flores, 2004*).

En América Latina y el Caribe, las MYPE son los motores del crecimiento económico; además, son una poderosa herramienta para combatir la pobreza, reducir la informalidad y la inseguridad. Asimismo, se está impulsando la participación de la mujer en la sociedad, los mercados laborales y la política. Por ello, es preocupación de los gobiernos y de la sociedad civil en general, generar los instrumentos adecuados para apoyarlas a través de la creación de un entorno político, social, financiero y de formación de capacidades, más eficaz, más accesible, más articulado y pertinente para las microempresas (*Bernilla, 2006*).

Sin embargo, recién en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias y no bancarias están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento a las MYPE. Al respecto, *León de Cermeño y Schereiner (1998)* establecen que las entidades financieras de los países latinoamericanos están implementando algunos mecanismos financieros favorables para satisfacer las necesidades financieras crecientes de las MYPES.

Según la edición del *Microscopio Global (2012)*, el Perú es uno de los países que tiene más micro y pequeñas empresas, manteniéndose líder entre países con mejor entorno para las entidades microfinancieras, siendo estas entidades las que dan sustento y desarrollo a las MYPES.

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

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

Sin embargo, a pesar de gran aporte que realizan las MYPE para solucionar el problema del empleo en el país, como lo afirma Flores, no existen políticas ni programas de apoyo relacionados a la capacitación y financiamiento que contribuyan a mejorar e incrementar su rentabilidad; y aún más, garantizar su permanencia en el mercado. Asimismo, son muchos los obstáculos para que las MYPE puedan acceder al financiamiento, puesto que desde el punto de vista de la demanda se encuentran los altos costos del crédito, la falta de confianza

de las entidades financieras respecto a los proyectos, la petición de excesivas garantías, los plazos muy cortos, entre otros. Dadas estas dificultades, los micro y pequeños empresarios tienden a recurrir a prestamistas usureros y asociaciones de crédito. El primero, se da en el corto plazo y con altas tasas de interés; mientras el segundo, se basa en la confianza entre los socios participantes (*Zevallos, 2003*).

El Perú tiene muchas oportunidades para ser exitoso, sin embargo, no es posible aprovecharlas, simplemente por los obstáculos para acceder al financiamiento, ya que desde el punto de vista de la demanda al crédito, hay muchos obstáculos, como se ha dicho en el párrafo anterior. Sin embargo, hay que destacar que a un micro empresario en sus comienzos, cuando casi no se ven las ganancias, tiene la responsabilidad del sustento de una o más familias, por lo tanto, es muy difícil comenzar a pagar los créditos a las entidades financieras, y más aún, sujetos a tan altos costos del crédito.

Otro punto muy relevante es la falta de información de los micro y pequeños empresarios respecto al financiamiento, es por ello que muchos piensan de la siguiente manera: "un préstamo no porque cobran muy caro", "no porque luego me quitan mi casa", o no porque no saben los beneficios que también pueden traer dichas entidades, todo ello hace que recurran a las entidades financieras informales, aun teniendo una gran variedad de instituciones financieras formales como: Las Cajas Municipales, las Cajas Rurales, Mi Banco, ONGs, cooperativas de ahorro y de crédito, el Banco del Trabajo, entre otros.

Los microempresarios no pueden triunfar en los negocios aun siendo personas tan ingeniosas, creativas y con inmensa capacidad para solucionar problemas, no pueden triunfar en una MYPE por el desconocimiento de técnicas y procesos de gestión, falta de información del mercado, de la economía, y sobre todo, por la falta de capacitación. Hay muchas personas con ganas de emprender un negocio y no pueden porque no cuentan con los conocimientos necesarios del negocio, muchas veces se lanzan como se dice, a una piscina sin fondo, no saben muy bien o nada del negocio, lo inician, hacen malas administraciones de su dinero, disminuye su capital hasta que llegan a quebrar; pero en otros casos, las personas pueden conocer el tipo de negocio, pero no conocen de finanzas ni de contabilidad, es por ello que, se dejan estafar con grandes pérdidas, o en el peor de los casos, con pérdida de todo su capital. Esto les pasa por lo general, porque trabajan con familiares que de alguna forma la confianza hace que se dejen estafar (piensan que los lazos familiares son suficientes y que no hace falta papeles ni formalización) (*Zambrano, 2006*).

En los distritos de Huánuco y Amarilis; las MYPES presentan una deficiente organización a nivel empresarial que involucra aspectos económicos, financieros y administrativos, que impide el desarrollo de experiencias asociativas de tipo gremial y empresarial. Así mismo, la escasa capacitación de las MYPE, no les permite tener capacidad competitiva frente a sus competidores, estas limitantes son en la mayoría de los casos por que los mismos microempresarios tienen poca valoración a la capacitación y desarrollo

empresarial, es decir, son renuentes al cambio. Por ello, las MYPES en los distritos de Huánuco y Amarilis casi no cuentan con el financiamiento, ni la capacitación adecuados para hacer surgir su negocio, ni las condiciones para formalizarlas (*Zorrilla, 2007*).

Se vive una realidad de constante crecimiento y desarrollo, pero se nota que muchas pequeñas empresas no pueden acceder a un crédito financiero, ya sea por falta de formalización o por falta de asesoramiento, por consecuencia la mayoría quiebran en el mercado; para eso es bueno desarrollar un plan de ayuda que permita a estas pequeñas empresas a acceder a un financiamiento la cual permita su futuro desarrollo y posicionamiento en el mercado local.

El sector microempresarial de los Distritos de Huánuco y Amarilis; está constituido en su mayoría por unidades económicas de pequeña escala, conocidas como microempresas, las cuales son de carácter familiar, participando tanto en el sector formal como en el informal, pero que no se mantienen a modo de subsistencia, sino que éstas han logrado surgir en el tiempo.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

De acuerdo a los antecedentes del problema, la presente investigación responde a las siguientes interrogantes:

1.2.1. PROBLEMA GENERAL

P.G. ¿De qué manera influye el Financiamiento Bancario y No Bancario en el Desarrollo Empresarial de las MYPES en los Distritos de Huánuco y Amarilis, 2015?

1.2.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS

P.E.1. ¿Cómo influye el acceso al crédito en el desarrollo empresarial de las MYPES en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015?

P.E.2. ¿Cómo influye el monto de crédito otorgado a las MYPES en su desarrollo empresarial; en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015?

P.E.3. ¿Cómo influye las condiciones de otorgamiento de crédito (plazos, tasa de interés y garantías exigidas) por parte del sistema bancario y no bancario, en el desarrollo empresarial de las MYPES de los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015?

P.E.4. ¿Cuál es el beneficio del crédito otorgado a las MYPES por parte del sistema bancario y no bancario, en su desarrollo empresarial; en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015?

1.3. OBJETIVOS GENERALES Y ESPECIFICOS

1.3.1. OBJETIVO GENERAL

O.G. Determinar la influencia del Financiamiento Bancario y no Bancario en el Desarrollo Empresarial de las MYPES, en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.

1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

O.E.1. Identificar la influencia del acceso al crédito en el desarrollo empresarial de las MYPES en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.

O.E.2. Determinar la influencia del monto de crédito otorgado a las MYPES en su desarrollo empresarial en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.

O.E.3. Determinar la influencia de las condiciones de otorgamiento de crédito (plazos, tasa de interés y garantías exigidas) por parte del sistema bancario y no bancario, en el desarrollo empresarial de las MYPES de los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.

O.G.4. Determinar el beneficio del crédito otorgado a las MYPES por parte del sistema bancario y no bancario, en su desarrollo empresarial; en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.

1.4. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1. En lo Científico

La presente investigación sirve como formación inicial para futuros emprendedores basada en una referencia, y sobre todo como antecedente para investigaciones posteriores relacionadas al tema desarrollado, contribuyendo de esta manera en la formación de profesionales de nuestra institución como de las de afuera, generando una actitud de mejora en la investigación que conlleve a los estudiantes a buscar, analizar y evaluar la información necesaria; ampliando su gusto e interés por la investigación.

1.4.2. En lo Social

La presente tesis permite conocer la realidad de las MYPES del Distritos de Huánuco y Amarilis el punto de vista económico financiero, determinando la influencia de las fuentes de financiamiento que las mismas han utilizado para el crecimiento y desarrollo de sus negocios, consiguiendo así, que la investigación sea útil para el fortalecimiento y empuje de seguir creciendo como empresa, optando por operar en un sector mucho más formal. Del mismo modo esto beneficia también al desarrollo económico y social de estos distritos, permitiéndole crecer en el sector micro empresarial, tomando acciones proactivas y emprendedoras con un mejor criterio, buscando siempre lo mejor para las MYPES.

1.4.3. En lo personal

Al realizar este tipo de investigaciones nos permite involucrarnos a fondo en ello, ampliando no sólo nuestros conocimientos, sino desarrollar nuestras habilidades, generando actitudes positivas hacia la investigación; que a la larga nos servirá en nuestro desarrollo como profesionales ya formados.

1.5. LIMITACIONES

El campo de estudio a nivel provincial es muy amplio y complejo, es por ello que elegimos 2 Distritos que vienen a ser Huánuco y Amarilis por ser lugares, donde existe mucha información acerca del financiamiento bancario y no bancario, y las MYPES; lo cual nos permite recoger diversos información/datos para el desarrollo del presente estudio.

Se tiene viabilidad de información, dado que los elementos de la población están albergados en un área geográfica pequeña y de muy fácil acceso, reduciendo significativamente el costo de recolección del análisis y la interpretación de los datos, así como la obtención de información altamente confiable.

Esto nos permitió limitar el estudio en condiciones económicas y sociales, la primera consta de la falta de no poder acceder a un crédito financiero, ya sea por falta de formalización o por falta de asesoramiento, por consecuencia la mayoría quiebra en el mercado.

Elegimos el año 2015 porque nos brindan datos específicos y actualizados, debido a que el financiamiento en las MYPES va en aumento, por lo que los años anteriores no nos darían datos exactos, pero si lo tomamos como antecedentes para comparar o explicar cómo el financiamiento bancario y no bancario influye en el desarrollo de las MYPES en los Distritos de Huánuco y Amarilis.

CAPÍTULO II:

MARCO TEÓRICO

2.1. REVISIÓN DE ESTUDIOS REALIZADOS

2.1.1. Internacional

- *Aladro, S. y Ceroni, C. (2011). Problemas de Financiamiento en las MIPyMEs; Análisis de Caso Práctico. Seminario para optar al Título de Ingeniero Comercial Mención Administración – Universidad de Chile,*
En los últimos años se ha podido apreciar el buen desarrollo económico chileno, basado principalmente en índices macroeconómicos, como lo son un alto crecimiento del producto, una tasa de inflación controlada y un desempleo relativamente estable y moderado. Sin embargo, existe una deuda importante en muchos aspectos más particulares. Uno de ellos es la falta de énfasis que se le da a la solución de problemas que afectan a micros, pequeñas y medianas empresas (en adelante MIPyMEs). Dado lo anterior nuestro objetivo a lo largo de este seminario se basará en retratar, principalmente a través de revisión bibliográfica y un caso práctico, el problema que afecta a más MIPyMEs en nuestro País: el acceso y las condiciones de financiamiento. Para lo anterior, el trabajo se ha dividido en seis capítulos, donde en primer lugar se detallará la realidad nacional que viven a las MIPyMEs, para luego explicitar distintas herramientas financieras, con las que actualmente cuentan estas empresas para obtener

financiamiento. Posterior a ello se mostrará un caso real de una empresa de tamaño medio, realizando un recorrido completo a sus problemas de financiamiento y a las posibles soluciones a estos. Finalmente, se entregarán conclusiones y sugerencias, tanto en ámbitos de políticas de Estado como en cursos de acción para las MIPyMEs.

- ***Galen Spencer, Hull. Guia para la Pequeña Empresa, pp. 106.***

Numerosos estudios han sugerido el crédito inadecuado es uno de los principales obstáculos que enfrentan la mayoría de las pequeñas empresas en los países en vías de desarrollo. En 1984, Jason Brown condujo un análisis comparativo de los préstamos bancarios a pequeña escala en nueve países. En tanto que señala que la información es muy dispareja, concluye que muy pocos de esos negocios están recibiendo prestamos por parte de instituciones formales de créditos. Por el contrario, la mayoría de los préstamos a pequeñas empresas a nivel mundial son proporcionados por amigos y parientes y, en menor escala, por fuentes informales como prestamistas.

- ***Según el portal de negocios Central américa data (2013),*** En Uruguay la Oficina de Planeamiento y Presupuesto (OPP) y el Banco de la República (BROU) implementaron el Fondo de Garantía de Segundo Piso para contribuir a la inclusión financiera de las micro y pequeñas empresas en todo Uruguay. Este fideicomiso es de 32 millones de pesos y garantiza hasta 60 % los préstamos que soliciten estos tipos de emprendimientos a

las entidades de micro finanzas.

- *Según el Banco de la República de Uruguay (2014)*. Tanto en Chile como en Argentina el financiamiento tuvo un sesgo hacia las empresas de mayor porte, las cuales podían acceder más fácilmente al crédito al satisfacer las condiciones impuestas por las entidades bancarias y por los organismos internacionales.
- *Martín Berardi, Director general de Terniun Siderar* dijo “el desafío de las pequeñas y medianas empresas en la Argentina es lograr financiación y encontrar la voluntad de invertir” y que para eso “se debe progresar hacia una economía de producción en el que las manufacturas ocupen un lugar importante” y luego agrego: “Los dos principales factores que obstaculizan el despegue son la falta de financiamiento, de estímulos, de capacitación, de volumen de producción y de tecnología”, comentó, al tiempo que precisó que ya han prestado unos 14 millones de dólares y se debería llegar al doble.
- *Según la investigación realizada por FIEL (1996)*, se determina que una pequeña y mediana empresa, se financia básicamente de la reinversión de utilidades, el crédito bancario, el financiamiento con proveedores y el aporte de los socios. Este informe sirve como punto de partida para contemplar que las pequeñas y medianas empresas desaprovechas, por desconocimiento y otras razones, la amplia gama de ofertas de financiamiento.
- *Según Ruíz e Ispizua (1989: 150)* indican que “es pertinente elaborar un diseño tentativo (matriz), en el cual quedan señalados los núcleos de interés

(conceptos, eventos, momentos críticos), cada uno de ellos enriquecido con una serie de categorías, dentro de las cuales, se codifican las frases o párrafos del relato que, a su vez, comienzan a entrelazarse en su influjo, sucesión, equivalencia, oposición, parentesco, jerarquía de importancia, centralidad...”

- ***Según la tesis doctoral titulada “Legislación de las Mypes y acceso al financiamiento”, realizada en España, por Augusto Castillo Castillo (2008).*** Nos indica que la asistencia financiera debería focalizarse en Mypes que son excluidas del sistema bancario formal pero que al mismo tiempo tienen una aceptable capacidad y voluntad de pago. Por lo tanto, la asistencia no debería tener un alcance general a todo el sector, sino solo al subconjunto de buenas empresas con demanda de crédito insatisfecha por no contar sus potenciales acreedores con suficiente información cuantitativa sobre el desempeño pasado de la empresa y sobre sus flujos futuros esperados. En otras palabras, un programa de asistencia financiera eficiente y sostenible en el tiempo no debería asumir la forma de subsidios sin contra prestación o, similarmente, de préstamos incobrables.
- ***Según Manglio Aguilar Olivera (2004)*** Concluyo que el 50% de las micro y pequeñas empresas han solicitado créditos y el otro 50% no lo han hecho, de los que solicitaron crédito el 45% recurrieron a las instituciones bancarias y el 49% a los no bancarios y obtuvieron crédito el 95.6% de las unidades empresariales y solo el 4% no accedieron al crédito. Respecto a si el crédito

mejoró o no la situación de las micro y pequeñas empresas, los aspectos que fortalecieron básicamente fueron la producción y el capital de trabajo.

- ***Según la República Federal Alemana*** encontramos que el reconocido milagro alemán estuvo asentado en base de asistencias planeada a las empresas de menor dimensión, mediante la acción insertada del propio estado facilitando medidas de apoyo en el campo financiero y los incentivos fiscales.
- ***Según Porta Martin (2001) Brasil*** la asistencia de la Pyme surgió como consecuencia del proceso de planificación con el objeto de evitar la concentración económica, la polarización a través de la retribución regresiva del ingreso y la presión demográfica hacia la marginalidad de vastos sectores de la población. El diagnóstico inicial demostró que la baja productividad relativa del sector podía ser modificada con la combinación de la asistencia financiera condicionada a la asistencia gerencial para racionalizar la empresa.
- ***Según Guerrero (2001) en su artículo financiamiento para Pymes.*** Indica que este problema no es solo a nivel nacional sino también internacional, en Costa Rica El financiamiento es una de las principales barreras para el desarrollo del sector exportador nacional, impidiéndoles a las empresas alcanzar su verdadero potencial, es por eso que el banco de la Nación a apertura do una “La nueva línea de crédito, en dólares, para ello ofrecerá una "tasa preferencial" del 6,65% a un plazo máximo de cinco años. Esta

iniciativa utilizará recursos otorgados por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), además de fondos de propiedad del banco. El dinero podrá ser utilizado por las empresas para capital de trabajo, inversiones en activo productivo, inversión en activo fijo, consolidación de deudas, así como para la recuperación de capital invertido como activos fijos.

- *Según la Central América (2013)*, En Nicaragua se Inicia programa de financiamiento denominada 'Empresa y Empleo', que tiene como meta mejorar la competitividad del país y así favorecer la creación de empleo. En Panamá con una mezcla de capital y préstamo blando a largo plazo el fondo Caseif III, administrado por Lafise Panamá, dispondrá de \$50 millones para pequeñas y medianas empresas que requieran de recursos para financiar sus operaciones en un máximo de 30% suficiente para capital de trabajo y lo demás se les da en forma de un préstamo blando a largo plazo, que a medida que va creciendo la empresa y se va revalorizando la acción, dicho préstamo se convierte en capital.
- *Según el portal de negocios (Central américa, 2013)*, En Uruguay la Oficina de Planeamiento y Presupuesto (OPP) y el Banco de la República (BROU) implementaron el Fondo de Garantía de Segundo Piso para contribuir a la inclusión financiera de las micro y pequeñas empresas en todo Uruguay. Este fideicomiso es de 32 millones de pesos y garantiza hasta 60 % los préstamos que soliciten estos tipos de emprendimientos a las entidades de micro finanzas.

- **María Ruiz Conde y José de Jesús Ramírez (Universidad Autónoma de México), en su trabajo: “El capital humano en las MYPES Turísticas de la ciudad de Texcoco, estado de México”,** concluyen en lo siguiente: A pesar del riesgo que representa la llegada de grandes firmas A y B y del interés por conocer sus necesidades de capacitación, los micro y pequeños empresarios en ese giro se mostraron reticentes a cooperar porque creen que no obtendrán beneficios, particularmente económicos. Solo comentarios que es riesgoso invertir en su capital humano pues una vez capacitado el personal abandona su empresa para incorporarse en una más grande donde su ingreso y condiciones laborales mejoren. No obstante, creen que es importante capacitar a su personal y aceptan que difícilmente realizan estudios para detectar sus necesidades de capacitación.
- **A. Guzman, E. Rodriguez y F. Torres G., en el trabajo sobre: “Estrategias de financiamiento para la consolidación de la estructura financiera de las microempresas del municipio Barinas, Estado Barinas: periodo 2009, Venezuela,** arriban a las siguientes conclusiones: En relación a la investigación en su primer objetivo, dirigido a diagnosticar las estrategias de financiamiento actuales que usa para la consolidación de la estructura financiera, la microempresa “Panadería y Pastelería Colón del Táchira C.C”, ubicada en el Municipio Barinas, estado Barinas, periodo 2009, se constató mediante observación directa, no conocer o tener una estrategia específica; las decisiones se toman en base a las experiencias pasadas, basados en la

utilidad y comodidad proporcionada por las fuentes a las que se ha acudido, se invierte en la parte de la empresa que está en emergencia, donde destaca su ingenuidad que se ve compensada por la prudencia y buen juicio.

En referencia al segundo objetivo, donde se trata de identificar las fuentes de financiamiento que ha utilizado en la consolidación de la estructura financiera de la Microempresa, para su desarrollo financiero durante los años 2007-2008; se identificó, mediante revisión y análisis del Balance General, que ha acudido a financiamiento de corto plazo proporcionados por los proveedores, familiares y amigos, los adelantos o anticipos de clientes; los cuales son sin costo financiero aparente. *Fleitas* concluye que las fuentes de financiamiento más utilizadas por los microempresarios es la comercial seguida por el crédito bancario a corto plazo y la reinversión de las utilidades, situación confirmada en esta investigación. El costo, rendimiento y el riesgo son los tres factores esenciales que deben ser tomados en cuenta cuando se obtiene financiamiento, sea en el corto o largo plazo para garantizar un buen resultado, que motive adquirir el financiamiento recomendable y realizado con mayor frecuencia.

- *Subsecretaria de MIPYMES y Artesanías (2012). Alternativas de Financiamiento a través del mercado de valores para PYMES – Ministerio de Industrias y Productividad de Ecuador.* Alternativas de Financiamiento para PYMES a través del Mercado de Valores, El MILA es un antecedente importante e histórico en la revisión de la experiencia internacional, pues

converge con la presente investigación, el cual puede ofrecer luces para el caso ecuatoriano empezando por la unión de las dos bolsas del país. La experiencia internacional de Mercados de Valores sugiere que, existen las mismas barreras de entrada para PYMES. Entre ellas, la falta de transparencia, la falta de información, los engorrosos procesos de oferta pública, la percepción de alto riesgo, etc. Definitivamente se demuestra que las alternativas de financiamiento para PYMES están presentes, no obstante, son desaprovechadas, subutilizadas u olvidadas y por supuesto existe una notable desinformación. Entre ellas destacan; El mercado REVNI, La factura comercial y las Titularizaciones sindicadas. Las pocas iniciativas identificadas en el contexto internacional de carácter directo e indirecto son prometedoras de cara al futuro. Se puede emular aquellas iniciativas que hayan brindado una experiencia positiva en los mercados internacionales como el caso de Brasil a través de los Venture Capitalists.

2.1.2. Nacional

- **Prado, Arlene (2010). *El Financiamiento como Estrategia de Optimización de Gestión en las MYPES Textil – Confecciones de Gamarra*. Tesis para optar el grado de académico de maestro en Contabilidad y Finanzas – Universidad de San Martín de Porres.** El principal problema de la mayoría de las micro y pequeñas empresas (MYPES) de textil confecciones de Gamarra, es el financiamiento desde el inicio del emprendimiento, así como necesidades de capital de trabajo

por falta de liquidez, adquisición de activos fijos o expandir sus actividades; para conseguir un préstamo el empresario tiene que cumplir con las exigencias requeridas por la institución financiera, aquellos que no califican se ven obligados a recurrir a prestamistas informales con intereses sumamente altos. La principal causa del financiamiento de las MYPES es el capital de trabajo, es importante que el empresario o quien conduzca la empresa tenga conocimiento de las herramientas de gestión para un adecuado y eficiente uso de los recursos que optimice la gestión empresarial permitiendo la expansión y crecimiento de las MYPES en el Perú. Todo financiamiento debe ser evaluado técnicamente, buscar la mejor opción en tasa de interés, en el plazo de devolución, en rentabilidad, en factibilidad de negociación con el financista, saber en qué términos se consigue un financiamiento, cuando endeudarse, tomar la mejor decisión la cual permita obtener una rentabilidad favorable.

- **Vásquez, Fernando (2011). *Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio-Rubro-Compra/Ventas de Textilería de Chimbote, 2010 - 2011*. Tesis para optar el título de licenciado en Administración de Empresas – Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.** En la ciudad de Chimbote donde hemos desarrollado el estudio, existen varios establecimientos de negocios conocidas como MYPE del sector comercio - rubro textilerías, Estas MYPE se encuentran ubicadas en Av. Espinar y

Gálvez, se dedican fundamentalmente a la compra venta de textiles. Estas MYPE tienen más o menos las siguientes: al parecer son formales, la mayoría se ubican en la galería Bahía Center, que se encuentra ubicada en el cruce de Espinar y Gálvez de la ciudad de Chimbote. Sin embargo, se desconoce si dichas MYPE acceden o no a financiamiento de terceros, por ejemplo, se desconoce si para hacer sus préstamos recurren al sistema bancario o no bancario, qué tasa de interés pagan por los créditos.

- **Kong, Jessica y Moreno, José (2014). *Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José – Lambayeque en el periodo 2010 - 2012*. Tesis para optar el grado de académico de maestro en Contabilidad y Finanzas – Universidad de San Martín de Porres.** Principalmente se analizó la situación del sector microempresarial de San José, determinándose que el sector comercial es el de mayor concentración, evidenciado por las bodegas quienes producto de sus ahorros dieron inicio a sus pequeños negocios, pero con el afán de desarrollarse y obtener un crecimiento en el tiempo decidieron optar por otras alternativas para poder financiarse; dando inicio al protagonismo de las fuentes de financiamiento. Con ello se pudo determinar que una proporción considerable de Mypes han sabido gestionar su financiamiento reflejado en el aumento de su producción y en el de sus ventas, considerando favorable la influencia de las fuentes de financiamiento. Por otro lado, existe una parte de pequeños negocios que no han destinado de

manera correcta su financiamiento, limitando su desarrollo en el tiempo, básicamente afectado por una deficiente gestión empresarial. Ante esta situación se recomendó promover actividades de gestión empresarial con el apoyo de nuevos programas de financiamiento o la reformulación de los ya existentes, que les permita un correcto direccionamiento del financiamiento contribuyendo en el desarrollo y crecimiento empresarial de las MYPES.

- **Manglio Aguilar Olivera (2004), en el trabajo de investigación: “El financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas en Puno.** Un análisis empírico de la demanda de créditos”, concluye en que el 50% de las MYPES han solicitado crédito y el otro 50% no lo han hecho, de los que solicitaron crédito el 45% recurrieron a las instituciones bancarias y el 49% a las no bancarias y obtuvieron crédito el 95,6% de las unidades empresariales y sólo el 4% no accedieron al crédito. Los que no solicitaron crédito, básicamente no lo hicieron por falta de información y el resto manifestaron tener otro tipo de problemas. Los problemas más importantes de acceso al crédito son las tasas de interés, falta de garantías, documentos necesarios para poder obtener un préstamo y la capacidad de pago de las unidades empresariales, que están representados por el 41%, 30% y 11% respectivamente. Las unidades empresariales afrontaron diferentes problemas en el pago de su crédito siendo los más relevantes las altas tasas

de interés a los que pactaron los préstamos (42%), la disminución de las ventas (41%) y los aspectos tributarios (11%).

- **Reyna (2008), estudio sobre la incidencia del financiamiento y la capacitación en la micro y pequeñas empresas del sector Comercio estaciones de servicio de combustible en el distrito de Nuevo Chimbote**, llega a las siguientes conclusiones: a) La edad promedio de los conductores de las micro y pequeñas empresas fue de 50 años. b) En cuanto al sexo del representante legal, el 100% está representado por el sexo masculino. c) En cuanto al grado de instrucción, el 66.7% tienen estudios secundarios, y el 33.3% tienen estudios superiores. d) En cuanto al financiamiento el monto promedio del microcrédito fue de s/ 24,111. Las entidades financieras más solicitadas fueron el sector comercial con el 100%. Puntualizando, el Banco de Crédito fue solicitado 5 veces (55.6%) y el Banco Continental 4 veces (44.4%). En relación al destino del crédito financiero, el 66.7% respondieron que era para capital de trabajo y el 33.3% para activos fijos. En lo que respecta al crédito y la rentabilidad, el 100% de MYPE que utilizaron crédito financiero tuvieron mejores utilidades. e) En lo que se refiere a la capacitación, el 66.7% sí recibió capacitación y el 33.3%no. Los tipos de cursos más solicitados sobre capacitación fueron: Sobre recursos humanos 66.7%, marketing 55.6%, seguridad 55.6%, manejo empresarial 44.4% e inversiones 11.1%.

- *Valdiviezo, V. (2012), en su tesis para obtener el grado de Licenciado en Administración de Empresas, cuyo título es “Análisis del Impacto de los microcréditos de las MYPES en la ciudad de Chiclayo durante el periodo Enero – Diciembre 2011”, la que muestra que su investigación tiene como finalidad analizar el impacto de los microcréditos de las MYPES en la Ciudad de Chiclayo, en el año 2011. Dicha investigación se basa en un estudio de campo exploratorio, la que tuvo como sujetos de estudio a 118 gestores que dirigen tales empresas en los distritos de Chiclayo, La victoria y José Leonardo Ortiz, durante el período enero – diciembre. Se utilizó la técnica de la encuesta para recabar la información. A los resultados, el autor los tomó para obtener una referencia de como las micro y pequeñas empresas gracias a la obtención de créditos otorgados por IMF’S se han desarrollado, ya que últimamente con el aumento de la demanda han disminuido las barreras para obtener un crédito, generando un interés por los pequeños empresarios quienes tienen el afán de mejorar su producción, aumentar ingresos y expandir su mercado. El autor concluyó que las empresas han respondido favorablemente a los créditos recibidos, mejorando su producción y sobre todo sus ingresos, ya que ahora tienen un mejor inventario para poder vender, así mismo destacó que como todo empresario, tiene temor al cambio, por lo que aún no cuentan con la capacidad de invertir en nuevas tecnologías que les permita una mayor reducción de costos y un mejor margen de ingresos. Finalmente, el autor*

propuso, apoyar la creación de nuevos programas de financiamiento o rediseñar las ya existentes para beneficiar a las MYPES.

- *Marco Antonio Vargas Pacheco, en la tesis para optar el grado de Magister en Administración-Unidad de Postgrado de la Facultad de Administración de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, en cuanto al financiamiento como estrategia de desarrollo para la mediana empresa, determinó los factores que afectan el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana, precisando el papel del financiamiento, sus instrumentos y mecanismos, de acuerdo a su realidad y necesidades. Asimismo, estudió cómo mejorar la intervención de los diversos factores que se oponen al desarrollo de la eficiente formación y capacitación de los recursos humanos, como también la obsolescencia de los equipos e instalaciones, así como un adecuado mantenimiento, todos estos factores atentan contra una mayor eficiencia de la producción, dificultando el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana.*
- *Hinojosa, C. (2012) en el VIII CIAEC 038 – Congresos Iberoamericano de Contabilidad de Gestión, investigación titulado “Impacto de los créditos otorgados por la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura S.A.C. en el desarrollo socio – económico de las pequeñas y microempresas de Chachapoyas ; el autor menciona que dicho trabajo tuvo como finalidad investigar el impacto de los créditos otorgados por la CMAC-Piura en el desarrollo socio-económico de las pequeñas*

microempresas de Chachapoyas, en la que seleccionó una muestra de 146 prestatarios mediante muestreo aleatorio simple, se empleó un diseño no experimental, de corte transversal y de tipo correlacional, aplicándose una encuesta de 15 preguntas sobre las variables estudiadas para la obtención de datos y la prueba chi cuadrado para el análisis de los mismos. El autor determinó que el comercio es el giro del negocio más frecuente y que los préstamos fluctuaron entre 1,000 y 400,000 nuevos soles, siendo los más frecuentes montos de 5,000 a 50,000 nuevos soles. La mayor cantidad de créditos de 1,000 a 50,000 nuevos soles se destinaron a capital de trabajo, mientras que la mayor cantidad de créditos de más de 50,000 nuevos soles se destinaron a la adquisición de activo fijo. La mayor parte de los prestatarios reinvirtieron sus utilidades en el propio negocio, señaló el autor. Este autor demuestra que el tamaño de los créditos concedidos guarda relación directa y significativa con la mayor proporción de empleos generados y el ofrecimiento de promociones, así como con el volumen de compras, el volumen de ventas, el monto de inversión de utilidades y el porcentaje de ahorro de las mismas. Así mismo, resaltó que una cantidad apreciable de prestatarios, en proporción directa al monto de los créditos obtenidos, logró más beneficios, en comparación con la época en que no obtuvieron crédito alguno. Por lo que terminó concluyendo que el impacto de los créditos otorgados por la CMAC Piura es, en gran medida, favorable

para el desarrollo socio-económico de las pequeñas y microempresas de Chachapoyas.

- *Bazán, en su trabajo de investigación titulada “Demanda de crédito en las MYPES industriales de la ciudad de Leoncio Prado”, a manera de conclusión expresa haber demostrado que durante el año 2003 los créditos fueron de 9´630,000 nuevos soles, de los cuales el mayor porcentaje estuvo destinado al sector comercial con el 49% y el 28% al sector industrial. La ratio colocaciones depósitos tuvo una tendencia creciente de 0.27 a 0.48 nuevos soles durante el año 2001 al 2003. Sin embargo, a nivel nacional el promedio de la ratio colocaciones depósitos fue de 0.83 nuevos soles. La demanda de créditos con las variables de estudio rentabilidad y riesgo del micro y pequeño empresario, en el cual el modelo presentó un coeficiente de determinación del 83.64%, es decir, la variación en la demanda de créditos es explicada principalmente por la rentabilidad y el riesgo del inversionista, la prueba Durbin Watson es de 1.82, es decir, no existe una correlación entre las variables. La prueba individual T de Student permitió demostrar que la variable más importante o significativa que explicaba la demanda de créditos fue la rentabilidad de la micro y pequeña empresa. La prueba permitió verificar la incidencia altamente significativa, pues tienen probabilidades cercanas a cero. La mayor parte de las MYPES tenían una rentabilidad que oscilaba entre el 1 al 10%; el 15% de la MYPES no tenían*

rentabilidad, pero seguían funcionando y el 20% tenían una rentabilidad del 21 al 30%.

- **Márquez, Laura (2007). *Efectos del Financiamiento en las Medianas y Pequeñas Empresas. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público – Universidad de San Martín de Porres.*** Se ha podido apreciar claramente que el Estado necesita consolidar su apoyo a las Medianas y Pequeñas empresas, incentivar más y promocionarlas dentro de sus prioridades para el desarrollo del país sabiendo que son las Medianas y Pequeñas empresas las que están exportando y logrando una globalización económica deseada. Se ha analizado la problemática general que afecta a este gran sector debido a que generalmente su clasificación está dada en función el número de trabajadores que la conforman, el total de ventas que anualmente realizan , se da a conocer los beneficios que el Estado a través de sus entes como el Ministerio de trabajo están dando facilidades simplificando la formalización de las Medianas y Pequeñas empresas, para que se acabe con la informalidad y los empresarios jóvenes se atrevan a ser empresa, plasmar sus ideas y desarrollarlas con buen criterio. Se sabe a través de organismo como la SUNAT que son cientos de Medianas y Pequeñas empresas que no formalizan sus actividades por lo oneroso que les resulta realizar los primeros trámites y más aún con la carga tributaria que tienen las empresas como persona jurídica desde sus inicios, se hace

mención de los problemas y objetivos que se plantearon a través de este trabajo y las dificultades de lograr un crédito.

- Sagastegui en un estudio en el sector servicios-rubro pollerías del distrito de Chimbote, llega a las siguientes conclusiones: Respecto al financiamiento: d) el 33.4% de las MYPES encuestadas recibieron créditos financieros en el año 2008; en cambio en el año 2009 sólo el 16.7% recibieron crédito. e) el 33.4% de las MYPES encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema no bancario. f) la tasa de interés que cobró la Caja Municipal fue 8.38% mensual, no se especifica qué tasa de interés cobró CREDICHAVIN. g) el 100% de la MYPES que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 50% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo, respectivamente. h) el 33.3% de los representantes legales de las MYPES encuestados dijeron que el microcrédito financiero si contribuyó al mejoramiento de la rentabilidad de sus empresas y el 66.7 % no respondieron. Como sabemos la micro y pequeña empresa (en adelante MYPES) juega un papel prominente en el desarrollo social y económico de nuestro país, al ser la mayor fuente generadora de empleo y agente dinamizador de la economía. En un país, donde la falta de empleo es uno de los problemas más serios, resulta imprescindible reflexionar sobre cuál es el rol promotor que le corresponde al Estado.

- *Mena Ramírez, Miguel, La Empresa en el Perú, pp. 124 - 129.* Por primera vez la definición de comerciante es asociada a las nociones de “Explotación Mercantil”. “organización comercial y “empresa” MENA Ramírez , en su libro la Empresa en el Perú afirma: “Que el Estado , a través del derecho tributario mantiene fijos sus ojos en esta fuente de riqueza, disciplina las reacciones de la misma con su personal a través del derecho social, se ocupa de su organización interna y de las formas sociales de manifestación, así como de los instrumentos del tráfico y de las situaciones anormales de en su vida, utilizando el Derecho mercantil y, por último a través del Derecho económico vigila su actividad cuando su importancia o la potencia de las asociaciones de empresa son tales que inciden en la esferas del poder mismo del estado.

Literalmente la palabra empresa deriva de emprender, ósea comenzar algo, este concepto ha sido aceptado y permanente se ha ido ampliando. En nuestro país el uso del término empresa en los textos legales aparece en el siglo XIX el Código de Comercio que fue copiado del Código de Comercio Español de 1885, que se usaba excepcionalmente, y es ahí donde las figuras comerciante y empresario empiezan a interactuar uno en el ámbito comercial y el otro en actividades económicas. El libro la Empresa en el Perú afirma que “Es lo más probable, en las conjeturas a la par históricas y sociológicas que la familia haya constituido la primera expresión de las empresas de carácter económico, apenas el abastecimiento del hogar

requerido el concurso de varios de sus miembros y el aprovechamiento o la explotación de los recursos no inmediatos.

En la Hipótesis primitiva, que se estima, bastante fundada, en que el hombre se reserva la obtención de víveres mediante la caza y la pesca, en tanto la mujer, por las conveniencias sedentarias de la casa, se le asigna las primeras tareas agrícolas para el consumo exclusivamente del grupo familiar, se transparenta el germen de una empresa económica muy concreta.

- *Universidad del Pacífico – Financiamiento de Inversiones, pp. 132.*

Existe un precepto que se conoce como la ley de las Finanzas y que expresa lo siguiente: “Toda adquisición de Activos fijos corrientes debe realizarse con financiamiento de corto plazo y toda adquisición de Activos Fijos o no corrientes debe hacerse con financiamiento de largo plazo”.

- *Rivas Gómez, Víctor – El Crédito en los Bancos Comerciales, pp. 101.* El

crecimiento constituye el objetivo último de cualquier economía, cualquiera que sea su carácter. La prioridad otorgada a este objetivo se debe tanto al deseo de hacer frente al aumento de las necesidades individuales y colectivas como al de Afrontar en la forma más adecuada posible la competencia internacional. El crecimiento constituye el movimiento profundo de la totalidad de una economía, Luego de creada, una empresa en marcha necesita recursos financieros para atender su expansión o crecimiento. En otros términos, las nuevas inversiones en

bienes de capital y en capital de trabajo que con lleva el aumento de la producción de las ventas, deben ser financiadas utilizando las fuentes de financiamiento con que cuenta toda empresa, internas y externas.

- *En el trabajo de investigación: “Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPES), de Beatrice Avolio, Alfonso Mesones y Edwin Roca (CENTRUM Católica), se aborda los factores que limitan el crecimiento de las MYPES en el Perú. El estudio toma como referencia el marco teórico de Ansoff (1965), utilizado y adaptado por Okpara y Wynn (2007). Okpara y Wynn proponen una clasificación de los tipos de decisiones necesarias para iniciar y mantener un negocio exitoso, y analizan los problemas comunes que enfrentan los empresarios en las pequeñas empresas, clasificándolos en: operativos, estratégicos, administrativos y externos, que involucran el acceso a la tecnología, la baja demanda, la corrupción y la infraestructura. El estudio añade una quinta categoría: los factores personales.*
- *Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE - 1990). Bajo iniciativa de su presidente, consideró necesario explorar la posibilidad de apoyar financieramente a la Pequeña y microempresa recogiendo la experiencia que había tenido con el Banco Mundial, para este proyecto se consiguió la colaboración de la Corporación Andina de Fomento (CAF) para elaborar la propuesta del sector. COFIDE encargo a PEMTEC (Pequeña Empresa, Tecnología y Sociedad) que desarrollara un programa financiero que se*

adecuara tanto a las características del sector de la micro y pequeña empresa en el Perú de hoy teniendo en cuenta las limitaciones del Sistema financiero formal. Este programa financiero contiene elementos como líneas de crédito otorgadas por el Banco central de reserva, ambas categorías tienen un tratamiento diferente la Micro empresa tendría un apoyo obligatorio de asistencia técnica y la intermediación de las organizaciones no gubernamentales (ONG). Consultores privados o cooperativas de créditos previamente calificados por COFIDE, la pequeña empresa podría hacer uso de una línea en forma directa al Sistema Financiero. Se consideró una Fondo de Capital para riesgo (FOCARI) administrado por COFIDE que apoyaría a la pequeña empresa de esta manera aliviaría sus cargas financieras y un Fondo Nacional de Garantías (FONAGA) que sería un organismo independiente económicamente y administrativamente que respaldaría a las pequeñas empresas para poder acceder al sistema financiero formal, así como facilitar la compra de insumos. La asistencia Técnica dada por COFIDE para financiar las tareas complementarias necesarias para asegurar el desarrollo del sector de la pequeña y Microempresa como el otorgamiento de créditos, microempresas, supervisiones de estos créditos y cursos de capacitación, estudios de factibilidad para los proyectos de inversión, asesoría a las pequeñas empresas que accedieran al FOCARI, entre otras, estas tareas serian realizadas por la ONG.

- *Uceda, Jeniffer y Centurión Reinerio (2013). Financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas, Rubro Panadería, de la Ciudad de Chimbote, 2013.* Referente a la MYPE: El 100% de las Mypes tienen de 6 años a más de presencia en el mercado. El 42.86 % tienen de 6 a 10 trabajadores. El 67% se creó por subsistencia. Referente a la Financiamiento: El 100% ha solicitado crédito, el 100% recibió monto del crédito de S/. 7001 a más. El 100% de los encuestados respondieron que obtuvieron financiamiento bancario. El 100% de los encuestados, respondieron que pagaron de 4% a más de tasa de interés. El 71% respondieron que utilizaron el crédito en capital de trabajo. El 100% de los encuestados, consideran que el financiamiento ha permitido el desarrollo de su empresa.
- *Olano, Luis (2009). Las MYPES y las dificultades de acceso a las fuentes de Financiamiento en el Perú – Universidad Nacional Mayor de San Marcos.* Las MYPE en su mayoría, no pueden satisfacer las exigencias de las garantías solicitadas por las Instituciones Financieras Intermediarias o fuentes de financiamiento, por no contar con las mismas ni con las características que espera la banca. Su reducido tamaño empresarial, limitado volumen de producción, su falta de formalidad y de cultura empresarial, su reducido monto de los créditos genera altos costos de operación. La carencia de información confiable y de capacidades para formular proyectos de inversión, las convierte en sujetos no calificados al

crédito e inversión. Por lo manifestado, se hace necesario encontrar algún mecanismo, que regulado o no por el Estado Peruano, se permita a las MYPE acceder a las fuentes de financiamiento, que es el motivo de este trabajo de investigación.

2.1.3. Local

- *Barrueta, Bethabe (2011). “Gestión Empresarial y el Desarrollo de la Micro y Pequeñas Empresas del distrito de Huánuco 2011” – Universidad Nacional Hermilio Valdizán.* Los resultados obtenidos nos indican que la gestión empresarial es el proceso que permite planear, organizar, dirigir, coordinar y controlar los procesos, actividades y recursos, los encuestados no respondieron por no saber o entender lo preguntado, por estar obligados a no contestar preguntas ajenas a la institución. Los resultados obtenidos indican que la gestión empresarial ayuda a obtener las fuentes de financiamiento que serán utilizadas en las inversiones productivas de la empresa, para que, ponderando los riesgos, se obtenga la rentabilidad que busca la empresa. Los resultados obtenidos indican que la gestión empresarial permite a la empresa disponer del capital financiero que es obtenido de su producción, es decir del financiamiento propio y de terceros para concretar las inversiones temporales y permanentes y generar rentabilidad para el desarrollo. Los resultados obtenidos indican que el desarrollo de las MYPES, busca que la empresa obtenga los recursos a los menores costos y le saque el máximo

provecho a los mismos. Los resultados obtenidos indican que el desarrollo de las MYPES, incluye el crecimiento en operaciones y procesos no mencionaron que si con un porcentaje de 40%, pero un 60% desconocen el movimiento financiero y tático.

- ***Flores, Roció (2010). Incidencia de los Créditos Financieros en el Desarrollo de una Microempresa en el distrito de Huánuco 2010 - Universidad Nacional Hermilio Valdizán.*** El 51% de los microempresarios encuestados estiman que el crédito que ofertan los bancos y financieras a favor de las MYPES, tiene significativa incidencia en la producción del bien o servicio, incrementando sus ventas, liquidez e inversiones. El 66% de los micros y pequeños empresarios encuestados estiman que es considerable el apoyo financiero que reciben de los bancos y financieras, para la comercialización del bien o servicio producido por la MYPE. El 80% de los micros y pequeños empresarios encuestados estiman que es significativo el apoyo financiero que ofertan los bancos y financieras, para construir, ampliar y modernizar la infraestructura de la MYPE. El 85% de los micros y pequeños empresarios encuestados estiman que el apoyo financiero que otorgan los bancos y financieras, es bueno ya que les ha permitido mejorar sus procesos de atención al cliente con rentabilidad en sus operaciones comerciales. El 71% de los micros y pequeños empresarios encuestados estiman que es bueno el apoyo financiero que reciben de los bancos y financieras, ya que les ha permitido

mejorar sus procesos de comercialización, facturación y cobranzas por adquisición y uso de equipos tecnológicos modernos.

- **Villar, Weihrich (2016). Fuentes de Financiamiento y el Desarrollo de una MYPE en el distrito de Huánuco en el 2015 - Universidad de Huánuco.** La economía del distrito de Huánuco, en un 90% está basada en empresas prestadoras de servicios, donde todos compiten para ganar de modo empírico, llegando unos a tener una economía de sobrevivencia y otros de crecimiento y desarrollo, con sostenibilidad, durabilidad que genera desaparición del mercado o permanencia en la misma. Ante ello una herramienta fundamental viene a ser el apoyo financiero que reciben por medio de los créditos financieros que otorgan las entidades bancarias y financieras instaladas en el distrito de Huánuco, quienes de acuerdo a sus capacidades y evaluaciones les otorgan los créditos necesarios que les permita alcanzar determinados desarrollos a nivel empresarial, comercial, de infraestructura y productiva en el mercado.

2.2. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

2.2.1. El Financiamiento

El financiamiento es un concepto que cada vez toma mayor apogeo y que ha sido ampliamente analizado, pero básicamente destaca en una sola idea, que consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el

capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio.

Para **Hernández, A. (2008:15)** *“toda empresa, sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, llámese a ello financiamiento”*.

Para **Lerma, A. Martín, A. Castro, A. y otros. (2009:74)**, El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica”. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido. En esencia, cabe destacar que el financiamiento (recursos financieros) permite a muchos micro y pequeños empresarios seguir invirtiendo en sus negocios, optando por un comportamiento más competitivo que es medido por la productividad lograda de dicha unidad económica de pequeña escala, con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo institucional y sobre todo participar en un ámbito más formal.

Las fuentes de financiamiento de acuerdo a lo planteado por **Hernández, A. (2008:20)** cualquiera que sea el caso “los medios por

los cuales las personas físicas o morales se hacen llegar recursos financieros en sus procesos de operación, creación o expansión, en lo interno o externo, a corto, mediano y largo plazo, se les conoce como fuentes de financiamiento”.

Para **Lerma, A. Martín, A. Castro, A. y otros. (2007)** el financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido.

En esencia, cabe destacar que el financiamiento (recursos financieros) permite a muchos micro y pequeños empresarios seguir invirtiendo en sus negocios, optando por un comportamiento más competitivo que es medido por la productividad lograda de dicha unidad económica de pequeña escala, con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo institucional y sobre todo participar en un ámbito más formal.

- **Ventajas y desventajas:**

Para la obtención de un financiamiento se puede tener acceso a diferentes fuentes de financiamiento y utilizar cada una de ellas con bases en las ventajas y desventajas.

Lo beneficioso de optar por una alternativa es que *“no se arriesga el patrimonio personal, por lo que surge la oportunidad de establecer mecanismos o cronogramas de pagos”*.

La intervención que tiene el Estado en torno al interés es favorable. El interés constituye un escudo fiscal (...) haciendo que la tasa o el costo del dinero de ese préstamo se reduzca y también el Estado apoya este tipo de actividades cobrando menos Impuesto a la Renta.

Pero antes de acceder a un canal de financiamiento, sugiere, es necesario que el empresario determine hasta qué punto está dispuesto a endeudarse, para ello, también es indispensable que conozca su capacidad de endeudamiento y, en tercer lugar, fije los costos efectivos de financiamiento. Se advierte a los pequeños y medianos empresarios tener especial cuidado al escoger líneas de sobregiro bancario y tarjetas de crédito como mecanismos de financiamiento. ¿La razón? Mientras aquellas implican una TEA que bordea el 98%, la de éstas últimas se acerca al 70%.

a) Dimensiones del Financiamiento

Las micro, pequeñas y medianas empresas representan el principal motor de la economía para el crecimiento de la productividad, la generación de empleo y la reducción de la heterogeneidad estructural. Sin embargo, la importancia de las empresas de menor tamaño contrasta

en América Latina con el escaso financiamiento al que tienen acceso. La dimensión del financiamiento constituye un elemento clave para entender la trayectoria de estas empresas en la región, así como sus niveles de productividad, capacidad de innovación e integración a cadenas globales de valor.

b) Modelos Teóricos del Financiamiento

El núcleo de la teoría financiera se desarrolla bajo un conjunto de supuestos generalmente conocidos como los supuestos de mercado perfecto. De este conjunto de supuestos emergen conclusiones respecto de las decisiones de inversión y financiamiento de las empresas, que son elegantes y atractivas en su simplicidad. La primera conclusión establece que las decisiones de inversión y financiamiento son separables y que las empresas pueden elegir entre todos los proyectos de inversión disponibles y ordenar los mejores, sin reparar en la forma en que dichos proyectos son financiados. En la práctica cuando los propietarios de las empresas evalúan las consecuencias de financiarse de una determinada forma (eligen su estructura de capital), consideran generalmente una larga variedad de costos y beneficios. La decisión de elegir una estructura de capital es tan compleja, que no existe un sólo modelo que pueda capturar todos los aspectos distintivos relevantes. Lo anterior resulta aún más significativo en el caso de micro y pequeñas empresas (MYPES), en las cuales ciertas características las diferencian

de las grandes empresas. Las MYPES poseen habitualmente una porción de mercado relativamente pequeña, esto enfatiza la imposibilidad de la empresa de afectar su ambiente; las MYPES presentan especificidad en el producto ofertado a clientes que son por definición particulares, en este contexto las MYPES son evaluadas como más riesgosas de acuerdo al grado de incertidumbre dado por demandas no estables; a menudo la gerencia de los pequeños negocios reside en una persona, el gerente y/o propietario; el dinero invertido en los negocios es habitualmente dinero perteneciente al gerente y/o propietario, no dinero proveniente de inversores externos e impersonales lo que significará problemas de composición de cartera para el empresario y su inversión.

Según **Schnettler (2002)**, nos muestra dos teorías bien diferenciadas:

LA TEORÍA TRADICIONAL DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA

La teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima (EFO). Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición “RE” y “RN”. Durand en 1952 publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. La teoría

tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

Los “tradicionales” argumentaban que, mientras la rentabilidad económica de la empresa, entendida ésta como el resultado antes de intereses e impuestos sobre la inversión total, sea mayor al costo relativo de la deuda, entonces el incremento de la deuda en la estructura de capital produce un incremento en el valor de la firma. No obstante, estos afirmaban que este efecto estaba acotado hasta cierto nivel “normal” aceptado por el mercado, sobre el cual la mayor deuda de la empresa se entendía como un incremento en el riesgo promedio y, por lo tanto, era obtenida a costa de incrementos en los costos financieros que terminaban dando vuelta la condición antes mencionada. Claramente, esta posición, implica una importante recomendación de política financiera, mientras se cumpla la condición antes mencionada, la empresa debe incrementar su endeudamiento hasta el nivel “normalmente” aceptado por el mercado.

TEORÍA DE MODIGLIANI Y MILLER M&M (1958)

Los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto se contraponen a los tradicionales. Es desarrollada en un mundo de mercados perfectos, sin impuestos y basa su predicción en el hecho que existe un arbitraje realizado por los propios accionistas, con el cual, a través de acciones en el mercado, actúan reduciendo el precio de las acciones de empresas apalancadas y aumentando el precio en empresas no apalancadas eliminando las eventuales ganancias en el valor de las primeras. MM parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones.

Proposición I: Brealey y Myers (1993: 484), afirman al respecto: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

Proposición II: Brealey y Myers (1993: 489), plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados”. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo.

Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

Proposición III: Fernández (2003: 19), plantea: “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada”. Esta proposición es un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación. Así mismo, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:

1) 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.

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

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

4) Las empresas de capital de inversión: Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio.

LA TEORÍA DEL TRADE-OFF.

Beneficios impositivos versus Costos de quiebra. Esta teoría, sugiere que la estructura financiera óptima de las empresas queda determinada por la interacción de fuerzas competitivas que presionan sobre las decisiones de financiamiento. Estas fuerzas son las ventajas impositivas del financiamiento con deuda y los costos de quiebra. Por un lado, como los intereses pagados por el endeudamiento son generalmente deducibles de la base impositiva del impuesto sobre la renta de las

empresas, la solución óptima sería contratar el máximo posible de deuda. Sin embargo, por otro lado, cuanto más se endeuda la empresa más se incrementa la probabilidad de enfrentar problemas financieros, de los cuales el más grave es la quiebra. En la medida en que aumenta el endeudamiento se produce un incremento de los costos de quiebra y se llega a cierto punto en que los beneficios fiscales se enfrentan a la influencia negativa de los costos de quiebra. Con esto, y al aumentar la probabilidad de obtener resultados negativos, se genera la incertidumbre de alcanzar la protección impositiva que implicaría el endeudamiento.

LA TEORÍA DE FINANCIAMIENTO DE LA JERARQUÍA DE PREFERENCIAS (PECKING ORDER)

Toma estas ideas para su desarrollo y establece que existe un orden de elección de las fuentes de financiamiento. Según los postulados de esta teoría, lo que determina la estructura financiera de las empresas es la intención de financiar nuevas inversiones, primero internamente con fondos propios, a continuación, con deuda de bajo riesgo de exposición como la bancaria, posteriormente con deuda pública en el caso que ofrezca menor subvaluación que las acciones y en último lugar con nuevas acciones.

El Microcrédito y las Microfinanzas.

El término microfinanzas, se refiere a la provisión de servicios financieros para personas en situación de pobreza, microempresas o clientes de bajos ingresos, incluyendo consumidores y autoempleados. El término también se refiere a la práctica de proveer estos servicios de manera sostenible. El microcrédito (o préstamos a microempresas) no debe ser confundido con las microfinanzas, las cuales se dirigen a un amplio rango de necesidades financieras de parte de personas en situación de pobreza y por tanto, abarcan a los microcréditos, pero son mucho más que estos. La manera más sencilla de definir lo que son las microfinanzas es explicando, que se trata de unos préstamos que se conceden a personas o grupos con pocos medios económicos. Por tanto, las microfinanzas mejoran tres cosas en estas pequeñas empresas o personas en situación de pobreza; la economía, la productividad y capacidad financiera.

El crecimiento de los microcréditos y microfinanzas, acerca a un sector excluido de las finanzas tradicional, al sector formal de las finanzas. Este crecimiento y transición, trae al sector financiero más oportunidades y por consiguiente más obligaciones. Porque ahora no basta con revisar los documentos, ahora hay que estudiar al solicitante en el lugar del negocio, conocer sus operaciones y una vez que se

entrega el crédito, por lo general es escalonado, hay una supervisión del desarrollo del crédito.

Las ventajas de las microfinanzas son:

- 1) Abre el mercado financiero a personas con pocos medios económicos.
- 2) Permite que las personas con pocos medios económicos puedan hacer frente más allá de sus posibilidades.
- 3) Permite el desarrollo de personas con pocos medios económicos.
- 4) Crea una cultura del crédito, microfinanzas, cumplimiento, obligaciones, plazos, etc.
- 5) Como los que más se benefician son las mujeres, están especialmente dirigidos a ayudar a los más desfavorecidos de la sociedad.
- 6) Como las mujeres suelen ayudar a su familia y a su entorno inmediato, ayudan al desarrollo de los barrios más desfavorecidos.
- 7) Como son préstamos para casos concretos, cada desembolso implica la creación directa de desarrollo de las micro y pequeñas empresas.

El mercado de microfinanzas de Perú, a junio del 2009, estuvo conformado por un total de 40 instituciones: 13 cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC), incluyendo a la caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 10 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), 13

empresas de desarrollo de la pequeña y microempresa (EDPYME), 3 financieras y 1 banco que se dedica exclusivamente a los microcréditos.

En el Perú, el sector de microfinanzas está avanzando rápidamente gracias al desarrollo de instituciones cada vez más profesionales y sostenibles. Su entorno ha presentado una diversidad de factores que benefician a las microfinanzas: la realidad económica, la pobreza existente, así como las dificultades de acceso al crédito han contribuido a una alta y sostenible demanda de los servicios microfinancieros. El conocimiento profundo del sector ha sido de gran beneficio para la potenciación de las microfinanzas.

Tipos de financiamiento para las Micro y Pequeñas Empresas.

Según el Informativo Caballero Bustamante, las MYPES constituyen uno de los principales motores de la actividad económica y han incrementado su participación en los diferentes sectores productivos de la economía en los últimos años, incitando al crecimiento y desarrollo del país. Es por ello que las instituciones bancarias, hoy en día, han volcado la mirada a estas pequeñas unidades económicas y las ven rentables en cuanto al financiamiento de crédito, a pesar del alto riesgo que conlleva dicha acción.

Fuentes de financiamiento bancarias

Banco Scotiabank

- ***CrediScotia financiera.***- La entidad CrediScotia Financiera pertenece al Grupo Scotiabank Perú y se especializa en el segmento de la microempresa y de la banca de consumo. Tiene como objetivo ofrecer productos y experiencias simples a los microempresarios y dependientes que tienen proyectos por realizar. En general, las personas que deseen adquirir alguno de los diversos financiamientos de esta entidad bancaria deben cumplir con los siguientes requisitos: Presentar su DNI y el de su cónyuge, firmar el contrato de cesión de garantías y el depósito en garantía, mostrar recibo de agua o luz cancelado; enseñar el autoevalúo o título de propiedad (ello solo se les pedirá a los clientes que no tengan experiencia crediticia, dependiendo del importe del crédito); documentación sustentadora de ventas, constancia de asociado, contrato de alquiler o autoevalúo del local comercial y cronograma, recibos de pago o estados de cuenta de préstamos vigentes en el sistema financiero.

A continuación, se menciona los diferentes productos que la entidad pone a disposición de las MYPES:

- a) Crédito de garantía Líquida
- b) Crédito para capital de Trabajo
- c) Financiamiento para Inversiones

d) Crédito para proyectos de infraestructura

e) Línea de capital de Trabajo.

- Banco de crédito del Perú (BCP)

El BCP es otra de las instituciones financieras que confieren créditos a las MYPES, sobre todo en campañas como la de fiestas patrias, así, con motivos de estas fechas, ha implementado un producto llamado *“crédito paralelo”*.

Se le denomina crédito paralelo debido a que los negocios incrementan su volumen comercial en el mes de julio por celebración de fiestas patrias, el BCP ofrece un crédito paralelo que le permita a los micro y pequeños empresarios tener el capital de trabajo necesario que requieren para estas campañas.

A diferencia de los créditos que ofrece normalmente la institución, solo pueden acceder a este desembolso los clientes que tengan un “buen comportamiento de pago” al mismo tiempo, es más barato porque se paga en un plazo máximo de dos cuotas y su periodo de gracia es de hasta dos meses, lo que les da el tiempo a los empresarios para obtener ganancia.

Aparte de este crédito exclusivo, el banco ofrece otros financiamientos como se describen a continuación:

a. Leasing

El Leasing o arrendamiento financiero es una alternativa de financiamiento de mediano plazo que permite adquirir activos fijos optimizando el manejo financiero y tributario de los negocios de los pequeños empresarios. Mediante esta modalidad, se adquiere determinado bien, nacional o importado, para otorgárselo en arrendamiento a cambio de pago de cuotas periódicas por un plazo determinado. Al final del plazo el cliente tiene el derecho de ejercer la opción de compra por un valor que se ha pactado previamente con la institución financiera.

b. Financiamiento de Bienes Inmuebles

Es un crédito en cuotas fijas que se va amortizando según los pagos que realice el prestatario mensualmente. Se caracteriza por que se brinda en nuevos soles o en dólares, se financia hasta el 80% del valor del bien en algunos casos y llega a montos que van desde US\$1,430 hasta US\$100,000, otorgando un plazo de hasta 84 meses para su cancelación. El desembolso del crédito se hace en coordinación con el dueño del inmueble a financiar.

Como las demás fuentes de financiamiento, la institución bancaria exige al beneficiario que se cumpla con ciertos requisitos; estos son: las personas naturales o jurídicas deben contar con RUC, el negocio tiene

que tener una antigüedad no menor a 1 año; el solicitante debe acreditar tener un respaldo patrimonial, de lo contrario, necesita presentar un fiador solidario que si lo tenga; el negocio debe generar ventas reales mayores o iguales a US\$ 10 mil anuales o S/.100 promedio diarios, lo que será determinado en la evaluación; el negocio debe acreditar tener experiencia mínima de 1 año administrando créditos de capital de trabajo; por último, el solicitante o titular del negocio debe tener entre 25 y 70 años de edad.

c. Financiamiento de Bienes Muebles.

Al igual que el financiamiento de bienes inmuebles, es un crédito en cuotas fijas que se va amortizando según los pagos que realice el prestatario mensualmente. El suministro de este producto puede ser pedido en moneda nacional o en dólares, por sumas desde US\$1,430 hasta US\$100,000, financiándose hasta el 100% del bien. El plazo que brinda el banco a los beneficiarios para costear el préstamo es hasta inclusive 60 meses; hay que añadir que el desembolso del crédito se hace en coordinación con el proveedor del bien a financiar.

- Banco INTERBANK

Otra de las instituciones bancarias de trayectoria conocida que solventa a las MYPES es el INTERBANK. A diferencia del Scotiabank y del

BCP, este banco otorga créditos estableciendo diferencias entre personas naturales y jurídicas.

Esta entidad bancaria ofrece créditos para capital de trabajo y créditos para activo fijo. Ambos tipos de financiamiento comparten ciertas características en común cuando se trata de ofrecer créditos a las personas naturales, tales como: Se concede en soles o en dólares, la cantidad que se desembolsa fluctúa entre S/. 64,000 o US\$20,000 sin garantía; si la persona desea un crédito mayor será necesario que presente como garantía un inmueble. A diferencia de otros financiamientos no se cobra comisión por desembolso, se realizan pre-pagos sin penalidad, los beneficiarios tienen hasta 90 días de periodo de gracia (según evaluación, se paga en cuotas fijas y se cuenta con seguro de desgravamen.

Créditos para persona natural:

a) Créditos para capital de trabajo.

Es un préstamo rápido y simple que da la institución para que las personas inviertan en su negocio. Los requisitos que se demandan a los solicitantes son los siguientes: un año de antigüedad comercial, tener una edad entre 25 y 69 años y debe poseer una vivienda propia; de lo contrario debe presentar un aval.

b) Crédito para activo fijo.

Esta línea de financiamiento otorga préstamos en soles o en dólares para que el propietario equipe su negocio y sea más productivo. El plazo de pago es hasta 48 meses para activos muebles y 60 meses para locales.

Los requerimientos que se piden a los empresarios son: El negocio debe tener una antigüedad mínima de 18 meses; la edad del dueño debe oscilar entre 25 y 69 años; si no cuenta con una vivienda debe presentar un aval: por último, el solicitante requiere demostrar un experiencia crediticia mínimo de 1 año en el sistema financiero.

c) Créditos para persona jurídica.

Al igual que en el otorgamiento de crédito para personas naturales, ambos tipos de créditos que se ofrecen (créditos para capital de trabajo y créditos para activos fijos) comparten ciertas características; estas son, estas son: Se presta hasta S/.40,000 o US\$12,000 sin garantías; por el contrario, se presta hasta S/.100,000 o US\$30,000 si se cuenta con garantía; para préstamos mayores es necesario que el beneficiario presente garantía inmueble; no se cobra comisión por desembolso; se realizan pre-pagos sin penalidad; se da hasta 90 días de periodo de gracia (según evaluación); se paga en cuotas fijas y se cuenta con seguro de desgravamen.

- **Mibanco**

Es el primer banco privado especializado en el sector de microfinanzas, en el Perú. Tiene como objetivo brindar servicios financieros especializados, de tal modo que los pequeños y microempresarios puedan satisfacer las necesidades específicas de préstamo que demandan. Entre los diferentes créditos que ofrecen tenemos:

a) Mi Capital

Es una prestación que realiza la entidad bancaria en soles o en dólares a las MYPES por sumas desde S/. 1,000 o US\$350. Con un plazo de dos años para pagar y hasta 2 meses de gracia.

b) Mi Equipo

Es una línea de crédito que se ofrece a los empresarios, en soles o en dólares, por montos desde S/. 1,000 o US\$350, con un plazo de 3 años para cancelar en moneda nacional y 5 años si es en la divisa norteamericana.

c) Leasing

Con este contrato de crédito a mediano plazo, los clientes solventan sus necesidades de compra de bienes muebles o inmuebles obteniendo beneficios con el manejo financiero y tributario. Mibanco, además brinda asesoría, analiza cada operación y la ajusta de acuerdo a la

necesidad del cliente y financia activos fijos sin comprometer recursos de corto plazo.

d) Crédito con garantía Líquida

Es un crédito que se ofrece para que la persona haga crecer su negocio o para cubrir sus gastos familiares.

Al igual que en los demás empréstitos puede ser otorgado en soles o en dólares, desde S/: 1,000 o US\$350, garantizado con depósito a plazo al 100%. Entre los requisitos que exige la entidad es que las personas tengan entre 23 y 69 años de edad, abrir o tener un Certificado de depósito Negociable (CDN) en soles o en dólares (el CDN garantiza el crédito que será otorgado) y registrar buena calificación en el sistema financiero nacional.

2.2.2. Desarrollo de las MYPES

Se entiende por MYPE a la unidad económico operada por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización y gestión que desarrollan actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes y prestación de servicios dentro de los parámetros establecidos. Para ser más exacto, según la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (Ley 28015), una MYPE es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o

gestión empresarial, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Para **Regalado, H., (2008:25)** las MYPES son un importante centro de atención para la economía, que busca responder a muchas necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población, especialmente para el sector financiero, debido a que genera oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamiza la economía local. En particular, una pequeña empresa es un establecimiento que requiere poca inversión, mínima organización, y posee una gran flexibilidad para adaptarse a los cambios del entorno; en general, los éxitos de una pequeña empresa que está organizada corporativamente, generarán movimientos económicos importantes en la clase empresarial de su país. (**Hinojosa, C., 2012:30**).

- **Características de las MYPES**

Según SUNAT y el Ministerio de Trabajo de acuerdo a las últimas modificaciones de las normas legales, ya no se definirá el tipo de empresa por su número de trabajadores sino solo por el tamaño de sus ventas. De este modo una microempresa podrá contratar más personas que las diez a las que antes estaba limitada.

*Una microempresa será la que tiene ventas anuales hasta por un máximo de 150 UIT (S/ 555 mil)

*Una pequeña empresa la que vende entre 150 UIT (S/ 555 mil) y 1700 (S/ 6,290.000)

Para **Pro Inversión y ESAN (2007)** entre las características comerciales y administrativas de las MYPES destacan las siguientes:

*Su administración es independiente. Por lo general son dirigidas y operadas por sus propios dueños.

*Su área de operación es relativamente pequeña, sobre todo local.

*Tienen escasa especialización en el trabajo. No suelen utilizar técnicas de gestión. Emplean aproximadamente entre cinco y diez personas. Dependen en gran medida de la mano de obra familiar.

*Su actividad no es intensiva en capital, pero sí en mano de obra. Sin embargo, no cuentan con mucha mano de obra fija o estable.

*Disponen de limitados recursos financieros.

*Tienen un acceso reducido a la tecnología.

*Por lo general no separan las finanzas del hogar y las de los negocios.

*Tienen un acceso limitado al sector financiero formal, sobre todo debido a su informalidad.

Así también diversos autores destacan que hay elementos característicos exitosos de las MYPES y lo destaca de esta forma la investigación que realizó, **Pro Inversión (2007)**:

*Poseen una intuitiva percepción de las necesidades de los clientes, lo que implica que están enfocados en el mercado y, dado su tamaño, tienen flexibilidad para adaptarse a las nuevas circunstancias rápidamente.

*Tienen la capacidad de identificar y aprovechar oportunidades, aún de experiencias negativas o limitaciones que les impida continuar con la normalidad.

*Destaca su creatividad y desarrollo gradual de habilidades personales que les permite diseñar soluciones de negocios que corresponden a su disponibilidad efectiva de recursos. Llevan un trabajo duro y persistente, dedicando en muchos casos cerca de 15 horas diarias al negocio y no dejarse vencer por los problemas.

*Buscan apoyo de grupos de referencia, especialmente de familiares más cercanos, durante el inicio o las crisis del negocio.

- Dimensiones de las MYPES

1. Producción: En términos generales, **Zorrilla, S. (2009:38)** se refiere a la producción como la creación de bienes y servicios. Es decir que debe comprender la totalidad de la vida económica. Transformar la

materia, no solo referida a una transformación física, sino también a la adaptación del objeto a la necesidad y en todo lo que facilita su utilización.

Para precisar mejor, el concepto de producción se puede definir según diversos puntos de vista:

Desde el punto de vista económico, la producción es la elaboración de productos (bienes y servicios) a partir de los factores de producción (tierra, trabajo y capital) por parte de las empresas (unidades económicas de producción), con la finalidad de que sean adquiridos o consumidos por las familias (unidades de consumo) y satisfagan las necesidades que éstas presentan.

Desde la perspectiva técnica, la producción se define como la combinación de una serie de elementos (factores de producción), que siguen una serie de procedimientos definidos previamente (tecnología) con la finalidad de obtener unos bienes o servicios (producto).

Desde la perspectiva funcional-utilitaria, la producción es un proceso mediante el cual se añade valor a las cosas, se crea utilidad a los bienes, es decir, se les aporta un valor añadido

2. Ingresos: Según **Martínez, R. (2009:21)**, será ingreso todo aumento de recursos obtenido como consecuencia de la venta de productos comerciales o por la prestación de servicios, habituales o no, además de

los beneficios producidos en un ejercicio económico. Por otro lado, la Norma Internacional de Contabilidad N°18 define los ingresos en el Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de Estados Financieros, como incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o incremento de valor de los activos, o bien como disminuciones de los pasivos, que dan como resultado aumentos del patrimonio neto y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios de la entidad.

3. Empleo: Barba, J. (2011:34), define el empleo como una serie de tareas a cambio de una retribución pecuniaria denominada salario. Así también recalca que es el desempeño de una actividad laboral que genera ingresos económicos o por la que se recibe una remuneración o salario. Lo que está referido básicamente a cualquier tipo de actividad o tarea necesaria para cubrir las necesidades básicas del ser humano (alimentación, limpieza, higiene, educación, etc.).

Cabe mencionar también que la mano de obra aunada al empleo representa el esfuerzo del trabajo humano que se aplica en la elaboración del producto. Existe la mano de obra directa como indirecta, la mano de obra directa constituye el esfuerzo laboral que aplican los trabajadores que están físicamente relacionados con el proceso productivo, sea por acción manual o por operación de una máquina o equipo. Mientras que existe una mano de obra indirecta que

no se puede razonablemente asociar con el producto terminado o que no participa estrechamente en la conversión de los materiales en producto terminados. (Siniestra, G. y Polanco, L. 2010:20).

- La Tecnología como soporte del desarrollo de las MYPES.

P. Yamakawa, C. del Castillo y J. Baldeón (2011, ESAN) en su trabajo "Modelo tecnológico de integración de servicios para la MYPE peruana", sobre el uso de la tecnología para la competitividad MYPE, dice: Gracias al análisis realizado a través de las entrevistas a expertos, la revisión de la situación de otras realidades en el mundo, en especial en los países de la región y la evaluación de las herramientas tecnológicas existentes, se comprueba que se requiere una integración de servicios y una aproximación mayor a las MYPE en cuanto a asistencia y promoción para el desarrollo de su negocio.

Las herramientas tecnológicas pueden apoyar significativamente la aplicación de la estrategia formulada, integrar los esfuerzos existentes y lograr que se desarrollen los diferentes servicios. El uso de la tecnología busca lograr el soporte necesario para la puesta en marcha del modelo y la interacción de los diferentes actores involucrados, así como el acercamiento al mercado nacional e internacional.

2.3. CONCEPTOS FUNDAMENTALES

- **Financiamiento:** Conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio. *Banco Mundial (2006)*.

Definición por autores:

Weston y Copeland, (1995), definen la estructura de financiamiento como la forma en la cual se financian los activos de una empresa. La estructura financiera está representada por el lado derecho del balance general, incluyendo las deudas a corto plazo y las deudas a largo plazo, así como el capital del dueño o accionistas.

Damodaran y Mascareñas, (2004), la estructura financiera debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses, sin importar el plazo de vencimiento de las mismas, en otras palabras “es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento”. Sin embargo, hay autores que consideran relevante darle más importancia a la estructura de los recursos que financian las operaciones al largo plazo.

Vera, M. (2001), plantea que la forma como están distribuidas las diferentes fuentes de financiamiento de la empresa se denomina estructura financiera.

- **Desarrollo:** Según el diccionario de la **Real Academia Española (RAE)**, el Desarrollo está vinculado a la acción de desarrollar o a las consecuencias de este accionar. Es necesario, por lo tanto, rastrear el significado del verbo desarrollar: se trata de incrementar, agrandar, extender, ampliar o aumentar alguna característica de algo físico (concreto) o intelectual (abstracto). Para otros la palabra desarrollo, tiene un significado, pero múltiples acepciones. Para una definición general, desarrollo es un proceso de evolución.

Definición por autores:

Naciones Unidas (2015), considera que el “desarrollo” mejorar el bienestar de las personas sigue siendo uno de sus principales objetivos. El concepto de desarrollo ha cambiado con los años y en la actualidad los países han acordado que el desarrollo sostenible, que fomenta la prosperidad y las oportunidades económicas, un mayor bienestar social y la protección del medio ambiente, es el mejor camino a seguir para mejorar la vida de la población.

González, J. M. (1997), señala que el desarrollo es expandir y dar extensión a lo que está arrollado o comprimido, acrecentarlo. Es la maximización de algo que es susceptible de crecer. Se desarrollan los seres vivos en su proceso de crecimiento, se desarrollan las ideas cuando luego de esbozarse, toman forma y se perfeccionan, y se desarrollan las culturas con nuevos descubrimientos e invenciones.

Dobb, M. (2004), comprende al desarrollo como crecimiento, progreso, evolución, mejoría. Como tal, designa la acción y efecto de desarrollar o desarrollarse. El concepto de desarrollo puede hacer referencia a una tarea, una persona, un país o cualquier otra cosa.

- **Desarrollo Empresarial**: Proceso mediante el cual el empresario y su personal adquieren o fortalecen habilidades y destrezas, que favorecen el mejor manejo de los recursos de su empresa, la innovación de productos y procesos, de tal manera, que ayude al crecimiento de la misma. *Banco Mundial (2010)*.

Definición por autores:

Dávila, C. (2012), señala al desarrollo empresarial como un proceso por medio del cual el empresario y su personal adquieren o fortalecen habilidades y destrezas, por el cual favorecen el manejo eficiente y fuerte de los recursos de su empresa, la innovación de productos y procesos, de tal manera, que coadyuve al crecimiento sostenible de la empresa. Para una mejor finanza y recurso en la empresa.

TostadoIng, C. (2000), indica que es un proceso por medio del cual el empresario y su personal adquieren o fortalecen habilidades y destrezas, que favorecen el manejo eficiente y eficaz de los recursos de su empresa, la innovación de productos y procesos, de tal manera, que coadyuve al crecimiento sostenible de la empresa.

Delfín, L. (1995), expresa que el desarrollo empresarial articula diferentes elementos con los que el empresario puede llevar a una organización hacia el logro de sus objetivos. Elementos como crecimiento económico, cultura empresarial, liderazgo, gestión del conocimiento e innovación. Es un concepto integrador con el que se puede lograr un impacto positivo en las organizaciones mediante el reconocimiento de las capacidades del capital humano.

- **MYPES**: Es una unidad económica constituida por una persona natural y jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. *Banco Mundial (2012)*.

Definición por autores:

Vigil, Y. (2002), define a la MYPE como las unidades económicas constituidas 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.

Aspilcueta, J. (2005), señala que la MYPE es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización

o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, que se encuentra regulada en el TUO (TEXTO UNICO ORDENADO), de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (Dec. Leg. N° 1086)

SUNAT (2013), 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.

2.4. MARCO SITUACIONAL

- **Financiamiento Bancario y No Bancario en las MYPES a Nivel Nacional**

De acuerdo con la **Asociación de Bancos del Perú (Asbanc)**, el crecimiento descentralizado de la economía peruana ha permitido el dinamismo homogéneo de las micro y pequeñas empresas (Mypes) en todas las regiones, la disminución de la pobreza a menos del 23% en el 2015 y el aumento de la clase media.

Ello ha hecho que el mercado de financiamiento de las Mypes se vuelva más competitivo, porque constituyen más del 98% de todas

las empresas existentes en el Perú, crea empleo alrededor del 75% de la PEA y genera riqueza en más de 45% del PBI, por lo cual nace la necesidad de aplicar estrategias de subsistencia y desarrollo para las MYPES.

- Solo el 29% de la PEA ocupada tiene un crédito de consumo en alguna empresa financiera y alrededor del 27% de las Mypes tiene acceso al sistema financiero.
- En el 2014, el 65% de la cartera de créditos de las Mypes fue ocupado por bancos y financieras, y 35% de microfinancieras.
- Según Asbanc, las Mypes concentran más del 99% de las unidades productivas en el país, el 86% de la PEA ocupada del sector privado y el 45% de la producción nacional.

Según la **SBS (2015)**: Actualmente se financia el 60% de Mypes en el país; el menor dinamismo de los créditos a las micro y pequeñas empresas (Mypes) que se ha venido experimentando este año se explica en parte por la mayor cobertura en el financiamiento que hoy se estima se encuentra en un 60%, manifestó Narda Sotomayor, jefe del Departamento de Análisis de Instituciones Microfinancieras de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). *“Los créditos a la Mype se han ido desacelerando, en parte como respuesta a lo que ha estado ocurriendo a nivel macroeconómico en términos de la desaceleración de la economía, y también debido a que recientemente las empresas micro financieras o los créditos a las microempresas han ido alcanzando una mayor cobertura”*.

- **Problemática del Financiamiento Bancario y No Bancario Para las MYPES en los Distritos de Huánuco y Amarilis**

En el ámbito local Según el Ministerio de la Producción, durante el 2015 en Huánuco se concentró el 1,3 por ciento (21 177 empresas) del total de empresas formales del país (1 592 232), de las cuales el 99,8 por ciento (21 135 empresas) fueron MIPYME's (micro, pequeñas y mediana empresa) y el resto (0,2 por ciento) fueron grandes empresas (con ventas mayores a 2 300 UIT anuales, según la definición establecida en la Ley N° 30056).

De las 21 135 MIPYME's registradas en Huánuco en el 2015, el 96,3 por ciento fueron a su vez micro empresas (con ventas anuales hasta por el monto máximo de 150 UIT); el 3,4 por ciento fueron pequeñas empresas (ventas anuales entre 150 y 1 700 UIT); y las restantes, medianas empresas (ventas anuales entre 1 700 y 2 300 UIT).

El **Ministerio de la Producción** señala que el “conjunto de características culturales, sociales y económicas, que conforman los aspectos institucionales de la región, condicionan los procesos de empresariedad local e influye en el nacimiento de las nuevas empresas”. En ese sentido, la tasa de empresariedad (que se calcula como el número Mypes formales entre la PEA Ocupada) de las MIPYME's en Huánuco alcanzó 4,7 por ciento en el 2015.

Según **Aguilar Olivera, Manglio (2010)**; afirma que el financiamiento de las Mypes acarrea diversos problemas como los numerosos requisitos, entre otros como: "Los problemas más importantes de acceso al crédito son las tasas de interés, falta de garantías, documentos necesarios para poder obtener un préstamo y la capacidad de pago de las unidades empresariales, que están representados por el 41%, 30%, 12% y 11% respectivamente. Las MYPEs, en su gran mayoría, tienen impedimentos al solicitar un crédito en el sistema bancario. Este obstáculo, frena su desarrollo y expansión en el mercado local, ya que, al no obtener el dinero necesario para llevar a cabo las operaciones de su empresa, afrontan graves problema de liquidez; y si acceden al crédito, el costo de este es muy alto (debido a que se cobran altas tasas de interés). Ello se explica a que les aquejan diversos problemas como la falta de títulos de propiedad registrados, la ausencia de información sistemática sobre sus negocios, los altos riesgos de operar con información parcial y la carencia de bienes para el otorgamiento de garantías reales. Aparte de los obstáculos descritos, se atribuyen otras características a las MYPES que las hacen menos atractivas como sujetos de crédito, ya que obtienen sus recursos principalmente de la reinversión de sus utilidades, no realizan grandes inversiones en activo fijo ni en tecnología, en su mayoría son informales, no poseen experiencia de gestión administrativa, se les considera el sector de mayor riesgo y muchas de ellas no sobrepasan los dos años de operación.

2.5. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS

En este apartado definimos los términos básicos, que servirá para el mejor entendimiento de la presente investigación.

- **Financiamiento:** Conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio. (Weston y Copeland, 1995).
- **Financiamiento Bancario:** son otorgados por instituciones crediticias, típicamente los bancos, mediante la celebración de un contrato por el que nace la deuda. (Sabino, 2005).
- **Financiamiento No Bancario:** Son fuentes de financiamiento informal, que vienen a ser todos los individuos (personas naturales) que por diversas razones efectúan préstamos, así como a entidades que no cuentan con estructura organizativa para el manejo de los créditos. En este grupo tenemos a los prestamistas informales (individuos), a las juntas, comerciantes, entre otros. (Alvarado, J; Portocarrero, F; Trivelli, C, y otros. 2001).
- **MYPES:** El artículo 4° de la Ley MYPE(DS N°007-2008-TR), establece el concepto de Micro y Pequeña Empresa, que dice: “ Es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla

actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, que se encuentra regulada en el TUO (Texto Único Ordenado), de la Ley de Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (Dec. Legislativo N° 1086).

- **Desarrollo:** Según el diccionario de la **Real Academia Española (RAE)**, el Desarrollo está vinculado a la acción de desarrollar o a las consecuencias de este accionar. Es necesario, por lo tanto, rastrear el significado del verbo desarrollar: se trata de incrementar, agrandar, extender, ampliar o aumentar alguna característica de algo físico (concreto) o intelectual (abstracto). Para otros la palabra desarrollo, tiene un significado pero múltiples acepciones. Para una definición general, desarrollo es un proceso de evolución.
- **Desarrollo Empresarial:** Es el proceso por el cual el empresario y su personal adquieren o fortalecen habilidades y destrezas que favorecen el manejo eficiente y eficaz de su empresa, la innovación de productos y procesos, de manera, que coadyuve al crecimiento sostenible. **(Drucker, P. F. (1986)).**

2.6. HIPÓTESIS GENERAL Y ESPECÍFICAS DE INVESTIGACIÓN

2.6.1. HIPÓTESIS GENERAL

H.G.: El Financiamiento bancario y no bancario influye significativamente en el desarrollo empresarial de las MYPES en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.

2.6.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

H.E.1. El acceso al crédito tiene una influencia positiva y significativa en el desarrollo empresarial de las MYPES en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.

H.E.2. El monto de crédito otorgado a las MYPES tiene una influencia positiva y significativa en su desarrollo empresarial, en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.

H.E.3. Las condiciones de otorgamiento de crédito (plazos, tasa de interés y garantías exigidas) por parte del sistema bancario y no bancario; tiene una influencia significativa en el desarrollo empresarial de las MYPES de los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.

H.E.4. El crédito otorgado a las MYPES por parte del sistema bancario y no bancario, tiene un beneficio significativo en su desarrollo empresarial; en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.

2.7.SISTEMA DE VARIABLES – DIMENSIONES E INDICADORES

Las variables principales de la presente investigación son:

- **Variable endógena:** Desarrollo Empresarial de las MYPES.
- **Variable exógena:** Financiamiento Bancario y No Bancario.

Por tanto, tenemos que el desarrollo empresarial de las MYPES de los distritos de Huánuco y Amarilis está en función al financiamiento bancario y no bancario.

Desarrollo Empresarial MYPES $_i = f(\text{Financiamiento Bancario y No Bancario})$

Tabla N° 1: Variables y Definición Operacional

VARIABLES	DEFINICIÓN OPERACIONAL
Variable Endógena: Desarrollo Empresarial de las MYPES	Se refiere a los créditos concedidos por el sistema bancario a las familias, empresas privadas y sector público, así como valores emitidos por empresas privadas, sector público y banco central adquiridos por el sistema bancario. <i>Ricossa, Sergio. Diccionario de Economía. Siglo XXI, Mexico, 1990.</i>
Variable Exógena: Financiamiento Bancario y No Bancario	Lo define como la capacidad de las empresas para crear riqueza a fin de promover y mantener la prosperidad o bienestar económico y social de sus trabajadores. <i>José Lascano. Organización de los Estados Americanos. Segunda Edición (2012)</i>

Elaboración: Propia

2.8. DEFINICIÓN OPERACIONAL DE VARIABLES

A continuación, mostramos la definición operacional de las variables de estudio.

Tabla N° 2: Definición Operacional de Variables

Variables	Dimensión	Indicadores	Ítems en la Encuesta – N° Pregunta
Variable Endógena:			
Desarrollo Empresarial de las MYPES	Formalización de las MYPES	Es formal o no	3
	Acceso a mercados externos	Exporta o no	4
	Nivel de producción	Cantidad producida	23

	Nivel de ventas	Monto en soles	24
	Nivel de ganancias	Monto en soles	25
Variable Exógena:			
Financiamiento Bancario y No Bancario	Acceso a crédito	Si tiene acceso o no	7, 8, 9, 10
	Monto de crédito	Monto en soles	11, 12, 13
	Condiciones de otorgamiento de crédito (plazos, tasa de interés y garantías exigidas)	Tiempo otorgamiento del crédito, tasa de interés y garantías exigidas	14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21
	Beneficio del crédito otorgado	Crédito genera beneficio o no	22, 23, 24, 25

Elaboración: Propia.

En la tabla N° 2; se presenta las variables en estudio, sus dimensiones e indicadores. Asimismo, para cada indicador se presenta su respectivo ítem de las preguntas de la encuesta que se formuló para recabar dicha información (ver anexo N° 3).

2.9. POBLACIÓN Y MUESTRA

2.9.1. Determinación de la Población

En la presente investigación la población está constituida por el total de MYPES Formales en los distritos de Huánuco y Amarilis del año 2015, según el Registro Nacional de Micro y Pequeñas Empresas del Ministerio de Trabajo, asciende a 450, la cual se presenta en detalle en los Anexos.

2.9.2. Selección de la Muestra

Para encontrar el tamaño de la muestra, utilizamos el Muestreo Aleatorio Simple, según **Paul Newbold (2008)**, este tipo de muestro parte del supuesto de que no existen diferencias significativas en los

elementos de la población, por lo tanto, la muestra elegida será representativa.

Como la población es conocida o finita utilizamos la siguiente fórmula:

$$n = \frac{Z^2 \cdot p \cdot q \cdot N}{E^2 \cdot (N - 1) + Z^2 \cdot p \cdot q}$$

Donde:

n = Tamaño de Muestra

N = Población

Z = Nivel de confianza

p y q = Probabilidad de éxito y fracaso respectivamente

E = Margen de error

❖ Se tiene la siguiente información inicial:

$N = 450$

$Z = 1.96$ (5% de nivel de significancia)

$E = 5\% = 0.05$

p y $q = 0.05$

❖ Reemplazando en la formula tenemos

$$n = \frac{450(1.96)^2 * 0.5 * 0.5}{450 \cdot (0.05)^2 + (1.96)^2 * 0.5 * 0.5}$$

$$n = 207$$

Obteniéndose un tamaño de muestra de **207** Mypes, pertenecientes a los distritos de Huánuco y Amarilis, los cuales fueron objeto de estudio de la presente investigación.

De las 207 Mypes a encuestar, se ha desagregado por los tres principales tipos de actividades económicas que desarrollan las Mypes en estudio, entre las cuales tenemos: industriales, servicios y comercio. Según un informe de la Cámara de Comercio de Huánuco (CCH), las Mypes del sector “comercio¹” son las que más abundan en los distritos de Huánuco y Amarilis; es por esto que se le dio un mayor peso a este sector, seguido del sector “industrial²” y por último el sector “servicios³”.

Por lo que las Mypes del sector “Comercio” representa un 50% del total de Mypes en estudio; el sector “Industriales”, un 30% y el sector “Servicios” un 20%.

Por lo tanto, se encuestaron a 103 Mypes del sector “industrial”; 63 Mypes del sector “Comercio”; y 41 Mypes del sector “servicios”.

¹ El sector comercio incluye a las Mypes de venta a nivel mayorista y minorista.

² Este sector incluye a las Mypes que se dedican a la extracción de materias primas, las manufactureras y a las agropecuarias.

³ Este sector incluye a las Mypes que se dedican a la oferta de servicios múltiples.

CAPÍTULO III:

MARCO METODOLÓGICO

3.1.NIVEL Y TIPO DE INVESTIGACIÓN

3.1.1. Nivel de Investigación

El nivel de estudio de la presente investigación es de tipo *No Experimental - Descriptivo - Correlacional*, ya que pretende explicar y relacionar el Financiamiento Bancario y no Bancario con el Desarrollo Empresarial de las MYPES en los Distritos de Huánuco y Amarilis, según **Hernández Sampieri, et al. (pág. 121-133)**.

3.1.2. Tipo de Investigación

El presente trabajo constituye una investigación *Aplicada*: la ciencia de la economía solo debe ser considerada como tal, si con sus investigaciones y las conclusiones que de ellas saca ayuda a los hombres, tanto en su existencia individual como colectiva, a mejorar y perfeccionar cada vez más los medios y métodos de que se valen para alcanzar la satisfacción de sus necesidades económicas. **Sanchez Carlessi (1998:13)**.

En consecuencia, en la presente investigación no se pretendió contrastar teorías o generar otras en torno al problema del Financiamiento Bancario y no Bancario para el Desarrollo Empresarial de las MYPES en los distritos de Huánuco y Amarilis, sino más bien contrastar o si se

quiere probar una hipótesis, tomando como base una realidad empírica y a partir de esta, proponer un conjunto de aportes a fin de promover el Desarrollo de las MYPES.

3.2.MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

El método es el procedimiento ordenado que se sigue para establecer lo significativo de los hechos y fenómenos hacia los cuales se dirige el interés científico, para hallar y enseñar lo que en materia de ciencia es la “verdad”.

En esta investigación, estamos de acuerdo en que la economía, tanto a nivel de investigación teórica, como en la investigación aplicada, utiliza los métodos que son comunes a todas las ciencias y por esta razón aplicaremos:

El Método de Análisis

Comenzaremos por la identificación de cada una de las variables en estudio, que caracteriza el Financiamiento Bancario y no Bancario en el Desarrollo Empresarial de las MYPES en el Distrito de Huánuco y Amarilis. De tal manera que permitió separarlo de un todo hasta llegar a conocer sus elementos y determinar la relación entre variables que componen el objeto de investigación (*Juan Diego Lopera - Universidad Antioquia, Colombia*).

El Método Sistemático

Según *Manuel Martín Serrano (Revista Española pp. 81- 102)*, está dirigido a modelar el objeto de estudio mediante la determinación de sus componentes, así como sus relaciones entre ellos; se van a medir y evaluar diversos aspectos, sobre origen, desarrollo y factores que inciden en el Financiamiento Bancario y no Bancario en el Desarrollo Empresarial de las MYPES en el Distrito de Huánuco y Amarilis.

3.3.DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

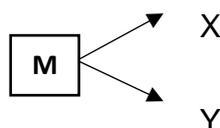
El diseño de la presente investigación es NO EXPERIMENTAL o EXPOSTFACTO (*Tam, Vera, y Oliveros, 2008*). Debido a que vamos a observar situaciones ya existentes y que nuestras variables no pueden ser manipuladas ni tener control directo sobre ellas porque ya se suscita dentro del Distrito de Huánuco y Amarilis respecto al Financiamiento Bancario y no Bancario en el Desarrollo Empresarial de las MYPES.

Además, será correlacional-causal; este tipo de diseño describe relaciones entre dos o más categorías, conceptos o variables en un momento determinado.

Bajo la perspectiva de que la información recolectada será a través de un trabajo de campo, donde consiste recolectar datos reales.

Según *Cabrero (2010)*, el diseño de investigación constituye el plan general del investigador para obtener respuestas a sus interrogantes a comprobar la hipótesis de investigación.

Para el trabajo de investigación se utilizará, dos variables:



Dónde:

X: Financiamiento Bancario y No Bancario

Y: Desarrollo Empresarial de las Mypes

La relación que existe entre estas dos variables es que, el Financiamiento Bancario y No Bancario influye directamente en el Desarrollo Empresarial de las MYPES en los Distritos de Huánuco y Amarilis, es decir, al tener más acceso a un financiamiento ayudará al crecimiento empresarial.

3.4.TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN Y TRATAMIENTO DE DATOS

3.4.1. Fuentes, Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

Basados en los objetivos de la investigación y su propósito, es conveniente definir las técnicas utilizadas para recabar la información.

Como técnica de recolección de datos se empleó aquellas que compaginaron con la esencia de la investigación. **Van Dalen (1999)**,

manifiesta que, depende en gran parte del tipo de investigación del problema planteado para la misma y puede efectuarse desde la simple ficha bibliográfica, la observación y encuesta.

Se utilizaron las siguientes técnicas:

- **La Encuesta**

Se elaboró una encuesta con el propósito de recabar información sobre las variables dependiente e independiente.

- **Análisis documental**

Al momento de recolectar la información se diseñó las fichas respectivas, almacenándolas y procesándolas debidamente en el momento oportuno y en la elaboración del informe final.

- **Entrevista**

Al momento de recolectar la información por medio de la entrevista a las personas escogidas en la muestra, se formuló las fichas de registro de datos respectivos almacenándolas y procesándolas debidamente.

Asimismo, **Padua** señala que un instrumento de recolección de datos es cualquier recurso del que se vale el investigador para acercarse a los fenómenos y extraer de ellos la información.

La recopilación de datos se remite al uso de técnicas que establece la forma o reglas para construir los instrumentos apropiados que permitan el acceso a la información requerida.

Cuestionario de Encuesta:

Se utilizó como instrumento principal un cuestionario de encuesta, el cual está conformado por ítems cerrados de respuestas SI o NO, aplicado personalmente a los responsables de la administración de las MYPES del sector Financiero Huánuco-Amarilis, relacionados con los indicadores según las dimensiones efectuadas en la operacionalización de la variable, con características similares, redacción clara y concisa a fin de evitar confusiones en las respuestas al momento de ser aplicado a la población, la cual sirvió como herramienta para la búsqueda de información en función del problema en estudio.

De hecho, **Balestrini (2002)** considera que el cuestionario “es un medio de comunicación escrito y básico entre el encuestador y el encuestado que facilita traducir los objetivos y las variables de la investigación a través de una serie de preguntas muy particulares.

3.5.PROCESAMIENTO Y PRESENTACIÓN DE DATOS

Luego de obtenida la información de la fuente de datos (MYPES del sector Financiero Huánuco-Amarilis), el siguiente paso es el análisis de la misma, para lograr establecer la relación existente entre los datos

obtenidos del estudio y poder determinar la incidencia del financiamiento (bancario y no bancario) en el desarrollo empresarial de las MYPES.

Orellana y otros (1997), mencionan que el objetivo de la investigación, es indagar algo sobre un tema o problema en específico de la población, bajo el examen de una parte de ella; se puede hacer inferencia con respecto a la población total.

La interpretación de los resultados se realizó mediante la comparación porcentual, ya que responde a la naturaleza de la investigación, por ser de fácil interpretación para el lector. Este análisis es muy básico, pero fundamental en todo estudio.

Para la representación de los mismos, se elaboraron cuadros, gráficos de barra y resúmenes para comprenderlos claramente; evaluados cualitativa y cuantitativamente dando a conocer las inferencias analísticas de cada indicador.

De esta forma se confirmó que la información obtenida a través de las técnicas de recolección de datos antes mencionadas contiene todos los conocimientos procedentes de las afirmaciones y observaciones que forman el tema de estudio.

Para el procesamiento de la información se utilizó SPSS, versión 24.

CAPÍTULO IV:

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

En esta sección presentamos los principales resultados a las que arribamos con el desarrollo de la presente investigación (aplicación del cuestionario de encuesta - Ver Anexo N° 3); dándole rigurosidad mediante la validación de cada una de las hipótesis de investigación planteadas (contraste de hipótesis de investigación). Luego de ello, pasamos a discutir y/o comparar nuestros resultados obtenidos con los trabajos de otros autores (discusión de resultados); para finalmente mencionar las principales conclusiones a las que arribamos en el presente estudio de investigación.

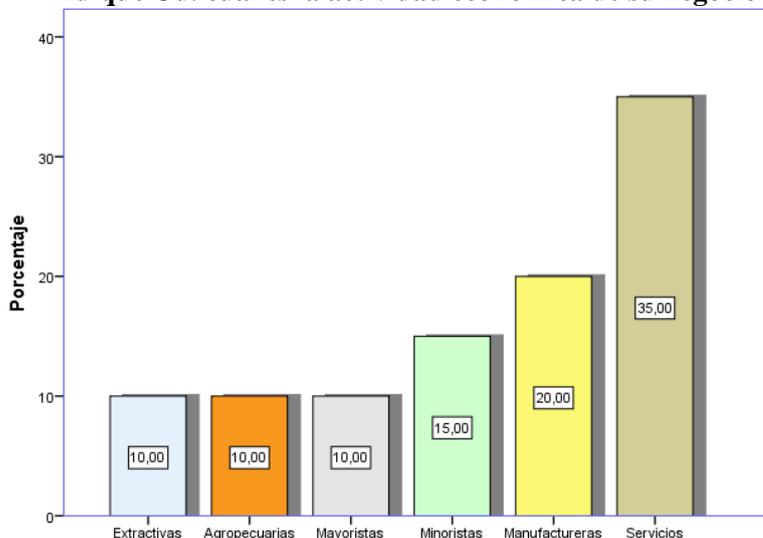
4.1. RESULTADOS DE LA APLICACIÓN DEL CUESTIONARIO DE ENCUESTA

El cuestionario de encuesta, fue el principal instrumento de la presente investigación; el cual permitió la recolección de datos/información relevante para poder realizar el contraste de hipótesis de la investigación. Los datos/información fueron procesados y analizados mediante el uso del programa especializado en estadística: IBM SPSS Versión 24.0.

1) Perfil de las MYPES

Las Mypes encuestadas presentan la siguiente información en general:

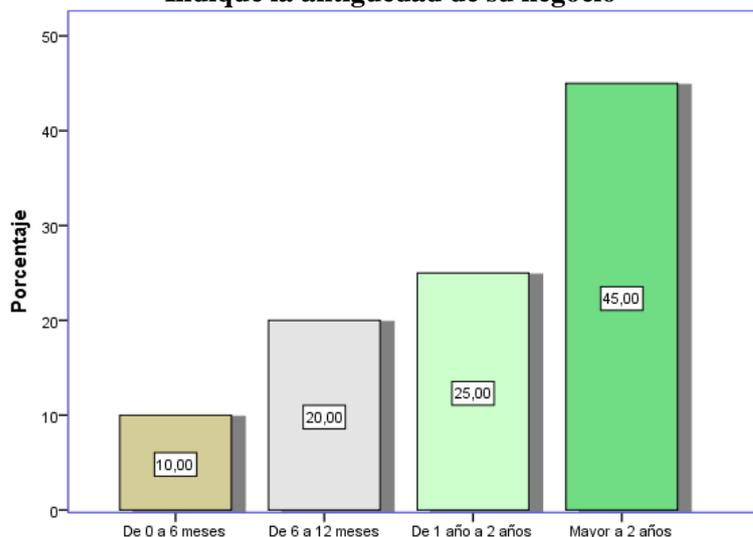
Gráfico N° 1:
Indique Ud. cuál es la actividad económica de su negocio



Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.
Elaboración: Propia.

En el gráfico N° 1, se muestra la mayoría de las MYPES encuestadas pertenecen al rubro Servicios con un 35%, seguido del rubro Manufactureras con un 20%; mientras que con un 10% los rubros Extractivas, Agropecuarios y Mayoristas.

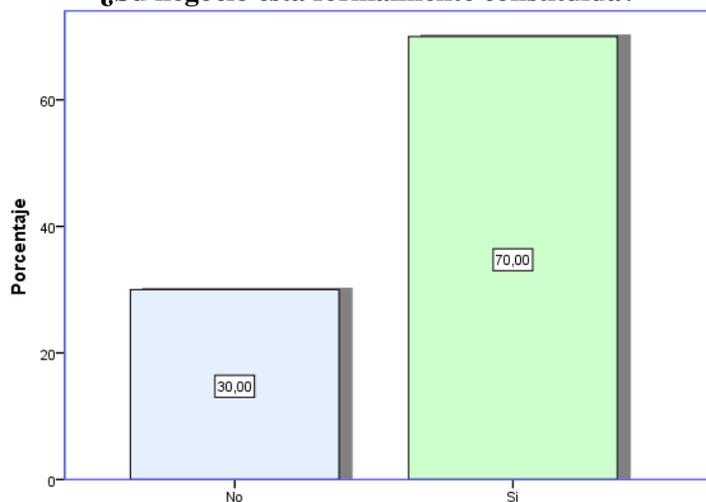
Gráfico N° 2:
Indique la antigüedad de su negocio



Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.
Elaboración: Propia.

Con respecto a la antigüedad de las MYPES (Gráfico N° 2) encuestadas, se tiene que el 45% de estas tiene una antigüedad Mayor a 2 años, el 25% con una antigüedad De 1 año a 2 años; mientras que el 10% tiene una antigüedad De 0 a 6 meses.

Gráfico N° 3:
¿Su negocio está formalmente constituida?

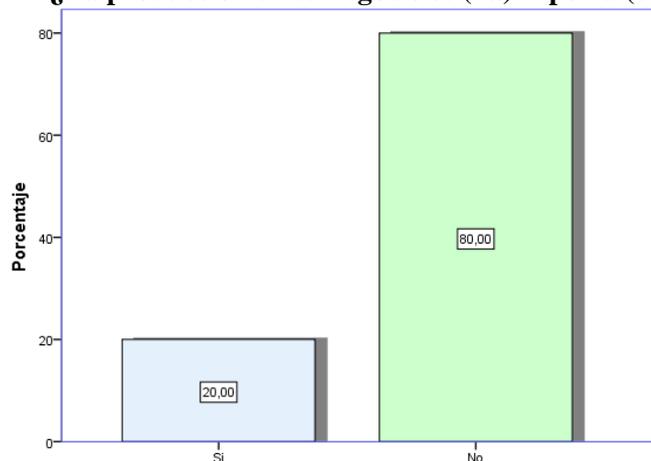


Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.

Elaboración: Propia.

En gráfico N° 3, nos muestra que el 70% de las MYPES encuestadas están formalmente constituidas; mientras que el 30% aun no lo está.

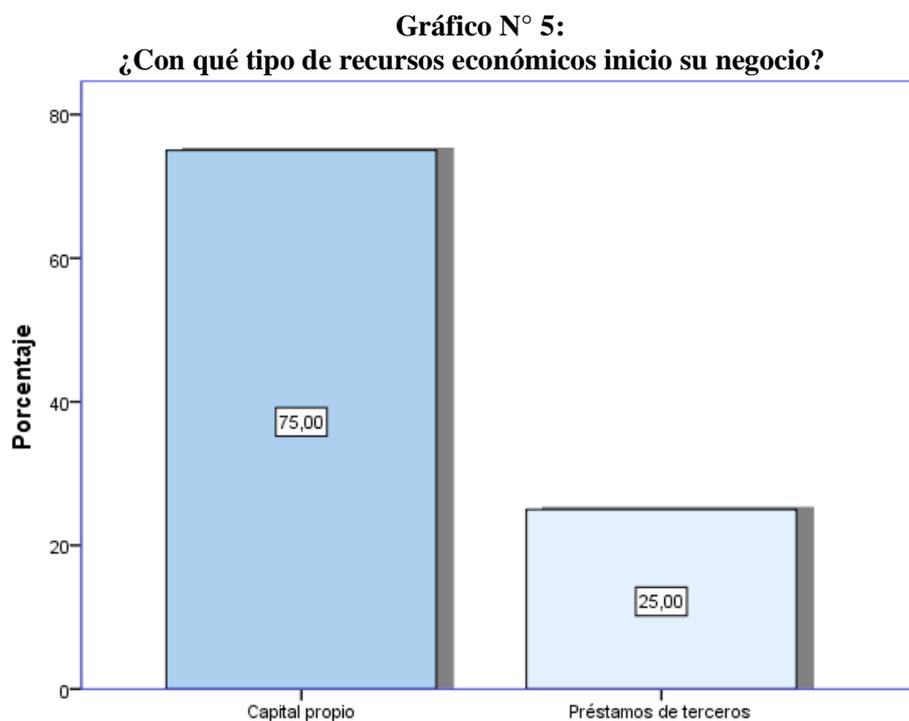
Gráfico N° 4:
¿La producción de su negocio se (ha) exporta (do)?



Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.

Elaboración: Propia

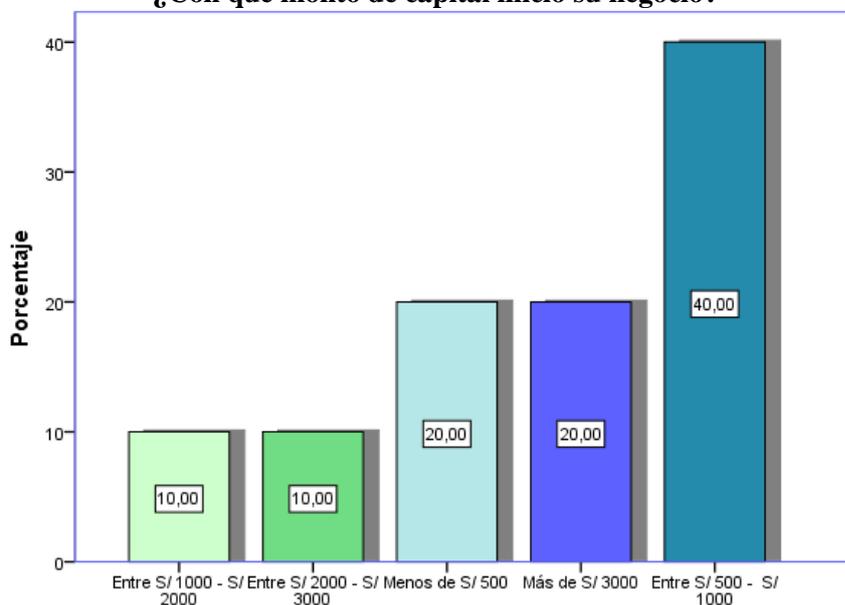
Solo el 20% de las MYPES encuestadas realizo alguna exportación de su producción hasta la fecha; mientras que el 80% restante aun no realizó ningún envío hacia el exterior (ver Gráfico N° 4).



Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.
Elaboración: Propia

El 75% de los dueños de las MYPES encuestadas manifestaron que los recursos económicos para iniciar su negocio fueron con Capital propio, mientras que el 25% lo hizo con Préstamos de terceros (ver Gráfico N° 5).

Gráfico N° 6:
¿Con qué monto de capital inicio su negocio?



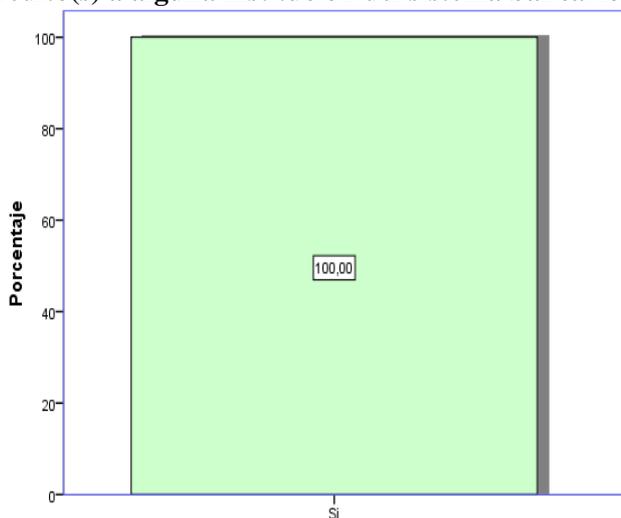
Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.

Elaboración: Propia

Con respecto al monto de capital para poner en marcha la MYPES; el 40% de los dueños respondieron que dicho capital fue de Entre S/.500 – S/.1000 soles, seguido con el 20% con el capital de Más de S/.3000 y Menos de S/.500 soles. Solo el 10% se iniciaron con un capital de Entre S/. 1000 – S/.2000, y Entre S/.2000 – S/.3000 soles (ver Gráfico N° 6).

2) ACCESO A CRÉDITO

Gráfico N° 7:
Solicito crédito(s) a alguna institución del sistema bancario o no bancario

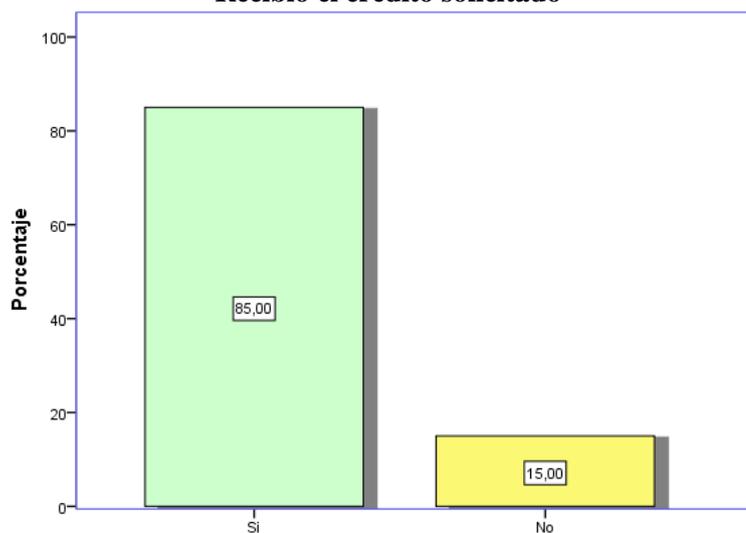


Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.

Elaboración: Propia

El gráfico N° 7, nos muestra que el total (100%) de las MYPES encuestadas, solicito al menos una vez financiamiento (crédito) a alguna entidad financiera.

Gráfico N° 8:
Recibió el crédito solicitado

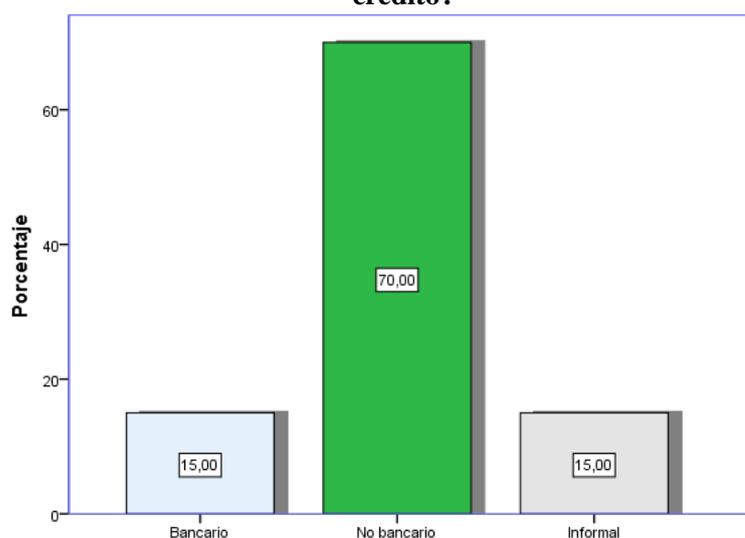


Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.

Elaboración: Propia

De las MYPES encuestadas, que solicitaron al menos una vez financiamiento sólo el 65% de estas recibió el crédito solicitado; mientras que el 15% no la recibió al menos alguna vez (ver Gráfico N° 8).

Gráfico N° 9:
¿A qué sector pertenecía institución financiera a la que solicito el crédito?



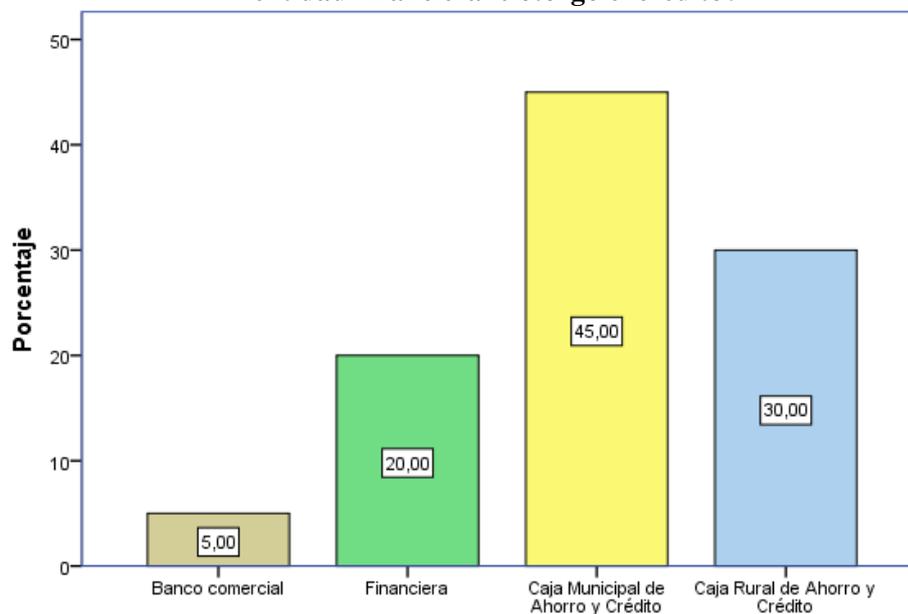
Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.

Elaboración: Propia

El gráfico N° 9, muestra que la institución a la que la MYPE solicitó el crédito en un 70% pertenecía al sector No bancario; mientras que el 15% pertenecían al sector bancario e Informal.

Con respecto a la entidad del sistema financiero regional que le otorgó el crédito, el 45% de las MYPES encuestadas respondieron que fue una Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC), seguido con un 30% por la Caja Rural de Ahorro y Crédito (CRAC); mientras que los Bancos comerciales solo otorgaron financiamiento al 5% de las MYPES encuestadas (ver Gráfico N° 10).

Gráfico N° 10:
Según sus requerimientos de financiamiento; ¿qué tipo de entidad financiera le otorgo el crédito?



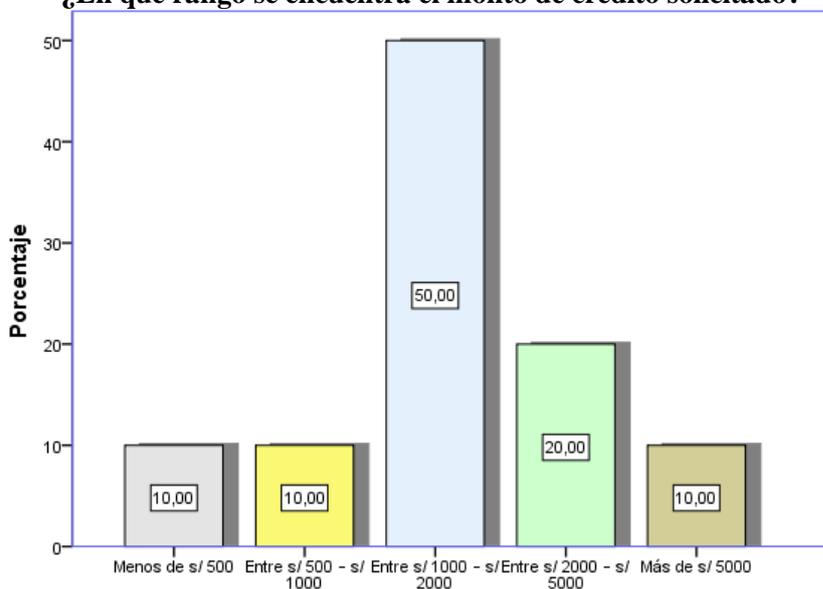
Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.

Elaboración: Propia

3) MONTO DE CRÉDITO

Con respecto al rango en que se encuentra el monto solicitado como crédito, el 50% de las MYPES encuestadas respondieron que dicho monto se encuentra Entre S/.1000 – S/.2000 soles; mientras que 20% respondieron que el monto se encuentra Entre S/.2000 – S/.5000 (ver Gráfico N° 11).

Gráfico N° 11:
¿En qué rango se encuentra el monto de crédito solicitado?

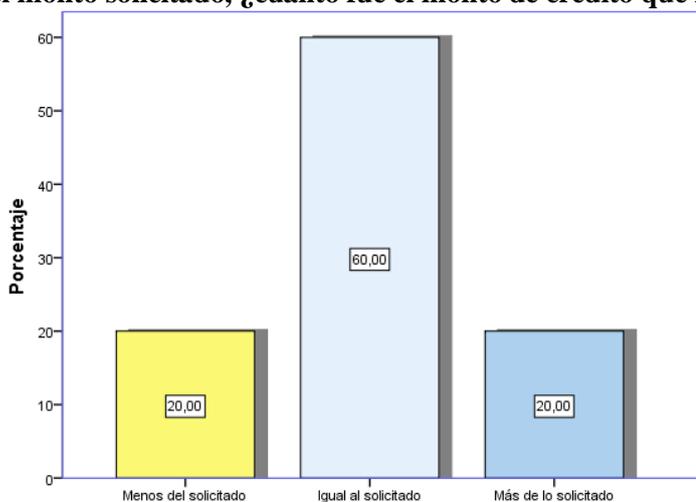


Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.

Elaboración: Propia

Con respecto al monto realmente otorgado por la institución financiera, la mayoría (60%) de las MYPES encuestadas respondieron que se les otorgó un monto Igual a lo solicitado (ver Gráfico N° 12).

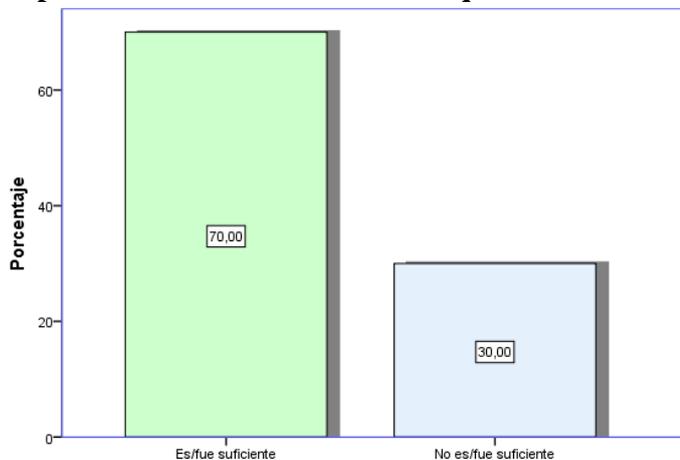
Gráfico N° 12:
Del monto solicitado, ¿cuánto fue el monto de crédito que le fue otorgado?



Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.

Elaboración: Propia

Gráfico N° 13:
El monto de crédito otorgado, le fue/es suficiente para cubrir las necesidades/fines que lo solicitaron:

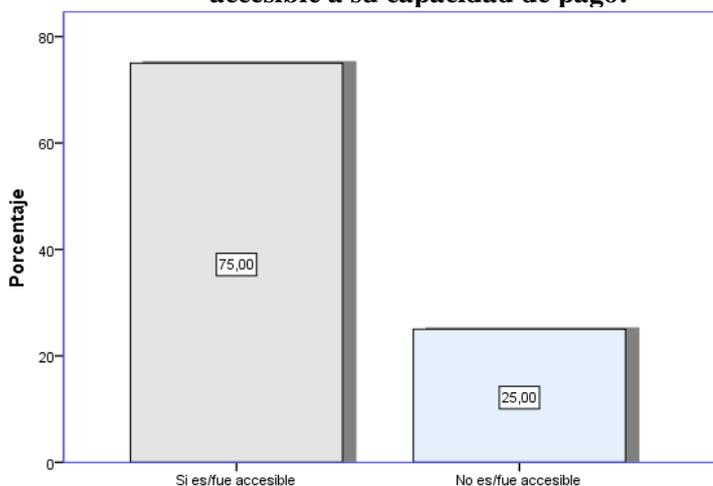


Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.
Elaboración: Propia

El gráfico N° 13, muestra que el 70% de las MYPES encuestadas respondieron que el monto de crédito otorgado le Es/fue suficiente para cubrir las necesidades/fines para los cuales fueron solicitadas. Mientras que al 30% No le es/fue suficiente.

4) CONDICIONES DE OTORGAMIENTO DE CRÉDITO

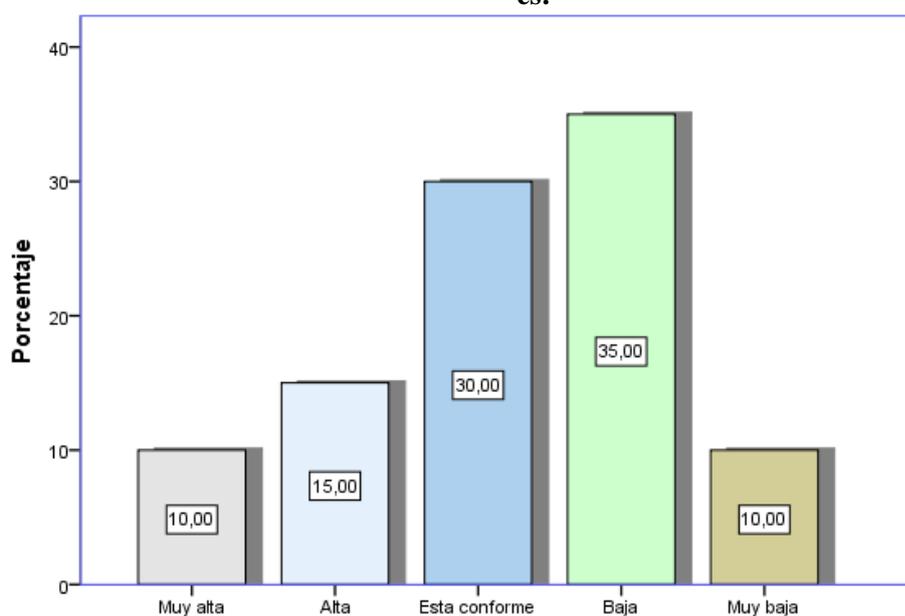
Gráfico N° 14:
La tasa de interés (activa) cobrada por el crédito otorgado es/fue accesible a su capacidad de pago:



Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.
Elaboración: Propia

El gráfico N° 14, muestra que el 75% de las MYPES encuestadas respondieron que la tasa de interés activa cobrada por el crédito otorgado Si es/fue accesible a sus capacidades de pago. Mientras que el 25%, respondieron que No es/fue accesible a su capacidad de pago.

Gráfico N° 15:
Ud., considera que la tasa de interés (activa) cobrada por el crédito otorgado es:

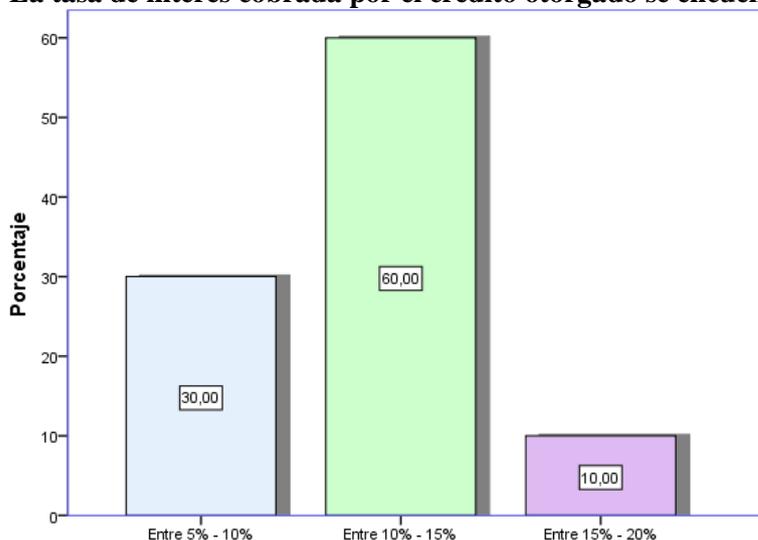


Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.

Elaboración: Propia

El gráfico N° 15, muestra que el 35% de las MYPES encuestadas consideran que la tasa de interés activa cobrada por el crédito es Baja según su percepción, el 30% Está conforme con dicha tasa de interés; mientras que el 10% considera que la tasa de interés cobrada es Muy alta.

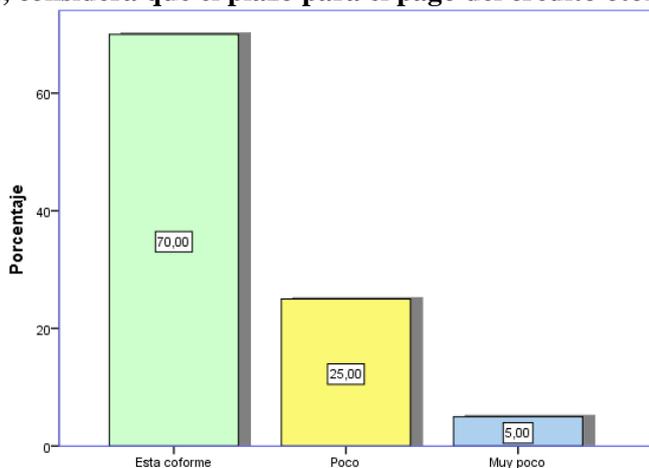
Gráfico N° 16:
La tasa de interés cobrada por el crédito otorgado se encuentra:



Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.
Elaboración: Propia

Con respecto al rango en la que se encuentra la tasa de interés que le cobraron a las MYPES por el crédito solicitado, el 60% respondió que dicha tasa se encuentra Entre 10% - 15%; mientras que el 30%, respondió que se encuentra Entre el 5% - 10% (ver Gráfico N° 16).

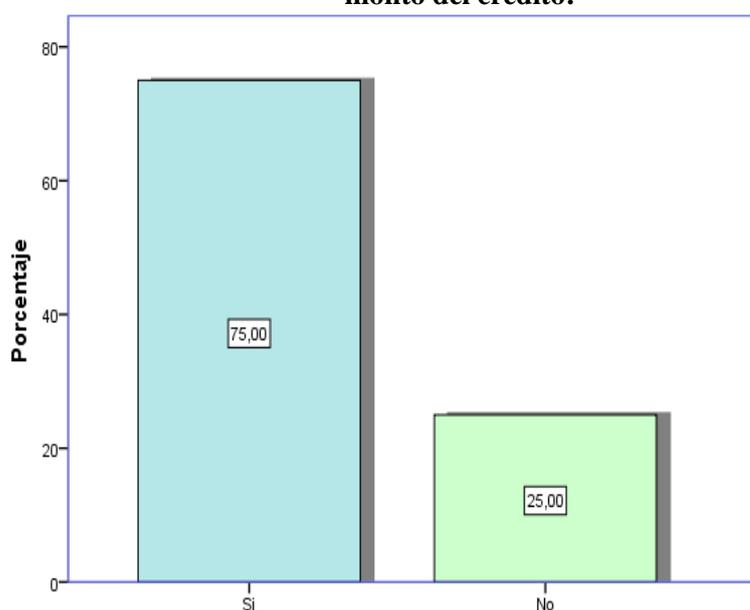
Gráfico N° 17:
Ud., considera que el plazo para el pago del crédito otorgado es:



Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.
Elaboración: Propia

El gráfico N° 17, nos muestra que la mayoría (70%) de las MYPES encuestadas Están conforme con el plazo para el pago del crédito otorgado, el 25% considera que dicho plazo Es Poco; mientras que solo el 5% consideran que el plazo para el pago del crédito es Muy poco.

Gráfico N° 18:
Ud., considera que el plazo para el pago del crédito otorgado está acorde al monto del crédito:

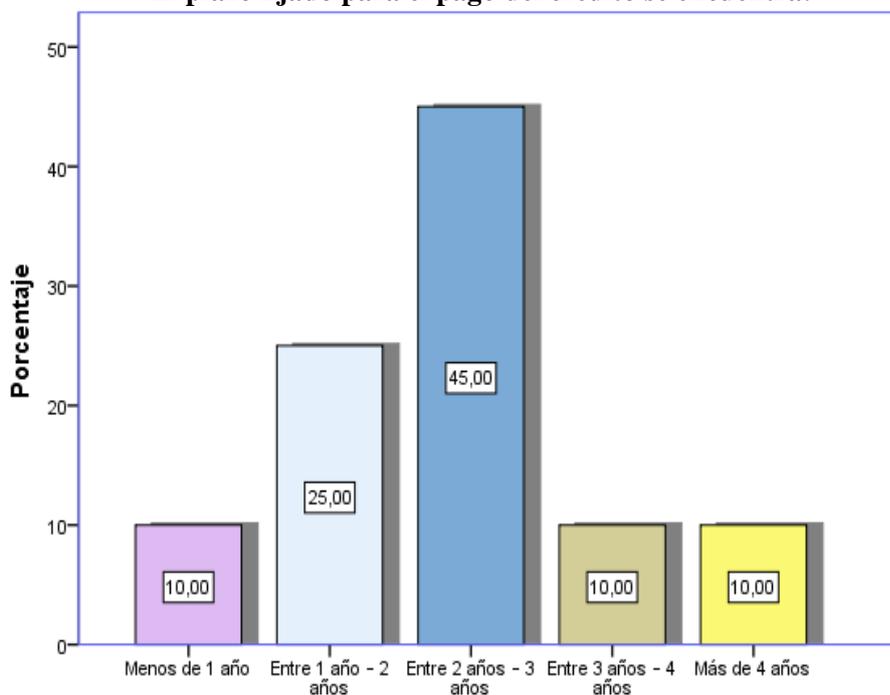


Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.

Elaboración: Propia

El grafico N° 18, muestra que el 75% de las MYPES encuestadas considera que el plazo para el pago del crédito otorgado está acorde al monto del crédito; mientras que solo el 25% considera que el plazo para el pago del crédito no está de acorde al monto otorgado.

Gráfico N° 19:
El plazo fijado para el pago del crédito se encuentra:

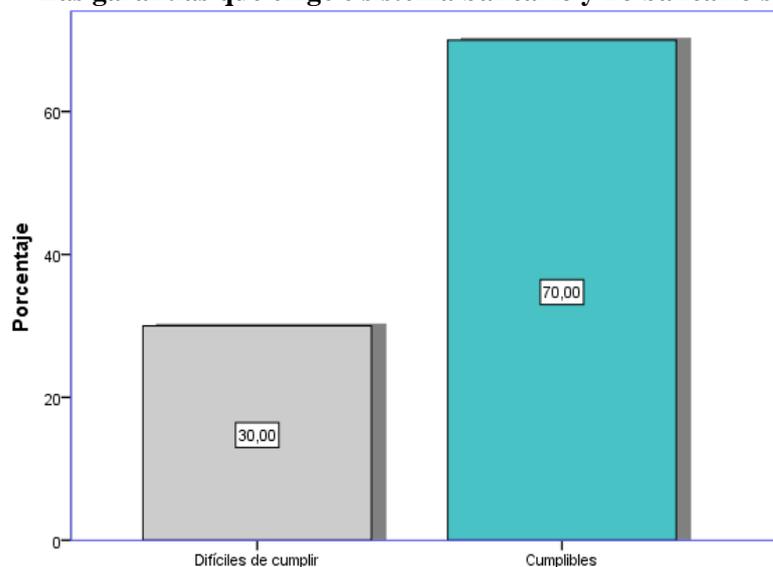


Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.

Elaboración: Propia

Con respecto al plazo fijado para el pago del crédito, el gráfico N° 19, muestra que el 45% de las MYPES encuestadas respondieron que este plazo se encuentra Entre 2 a 3 años; mientras que el 25% respondió que este plazo se encuentra Entre 1 a 2 años.

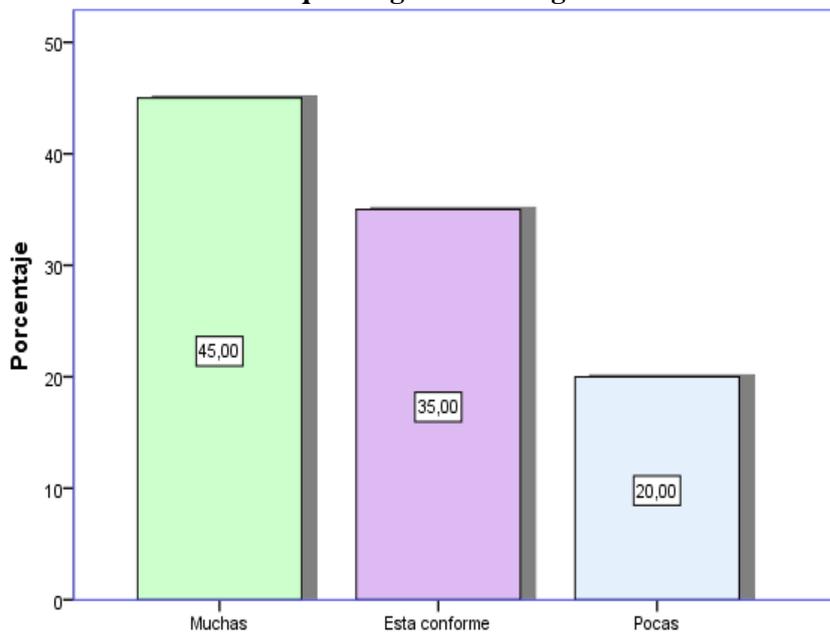
Gráfico N° 20:
Las garantías que exige e sistema bancario y no bancario son:



Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.
Elaboración: Propia

Con respecto a las garantías que exige el sistema bancario y no bancario por el crédito otorgado, la mayoría de las MYPES encuestadas respondieron que estas son Cumplibles, frente a un 30% que respondieron que estas garantías exigidas son Difíciles de cumplir (ver Gráfico N° 20).

Gráfico N° 21:
**Con respecto al monto del crédito que le han otorgado, Ud.,
considera que las garantías exigidas son:**



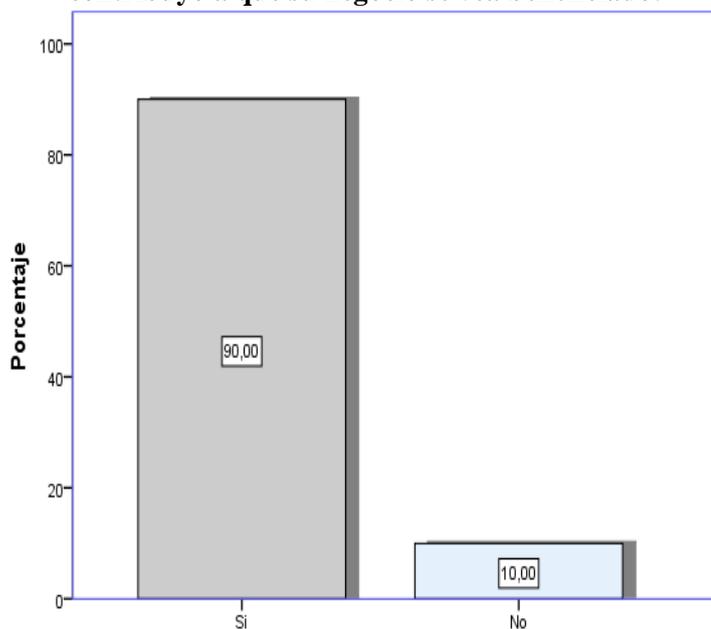
Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.

Elaboración: Propia

Con respecto al monto del crédito otorgado a las MYPES; el gráfico N° 21 nos muestra que el 45% de estas considera que las garantías exigidas son muchas, frente al 35% que Esta conforme.

5) BENEFICIO DEL FINANCIAMIENTO

Gráfico N° 22:
Ud. considera que el crédito que le fue otorgado contribuyo a que su negocio se vea beneficiado:

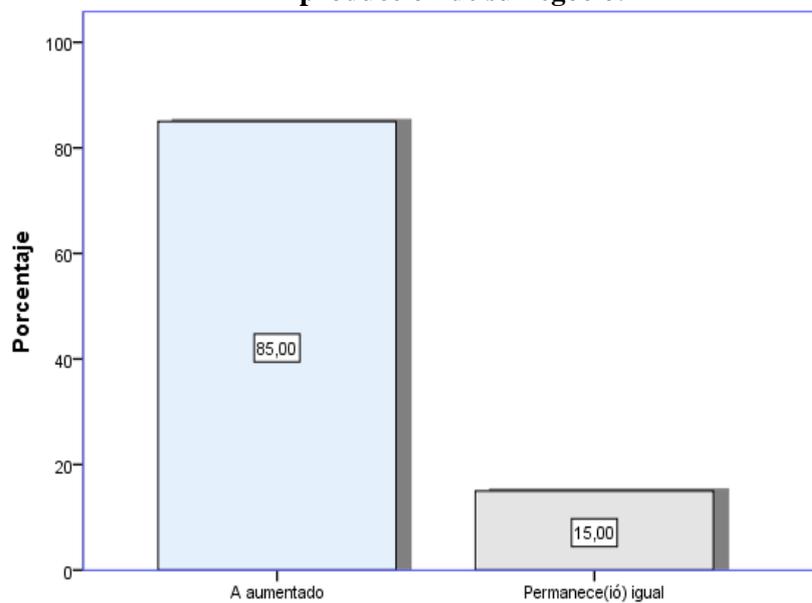


Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.

Elaboración: Propia

El grafico N° 22, muestra que el la mayoría (90%) de las MYPES encuestadas considera que el crédito otorgado Si contribuyo a que su negocio se vea beneficiado en términos generales. Mientras que el 10%, considera que No se tuvo beneficio alguno.

Gráfico N° 23:
Con el crédito que le ha sido otorgado; Ud., considera que el nivel de producción de su negocio:

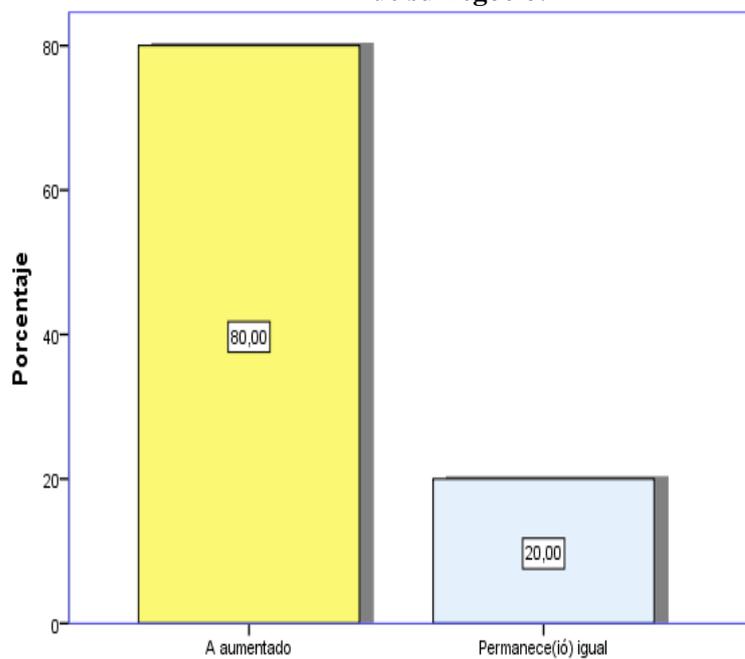


Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.

Elaboración: Propia

El grafico N° 23, muestra que el 85% de las MYPES encuestadas considera que el crédito otorgado ha contribuido a que su nivel de producción aumente; mientras que el 15% de las mismas considera que su nivel de producción permaneció igual.

Gráfico N° 24:
Con el crédito que le ha sido otorgado; Ud., considera que el nivel de ventas de su negocio:

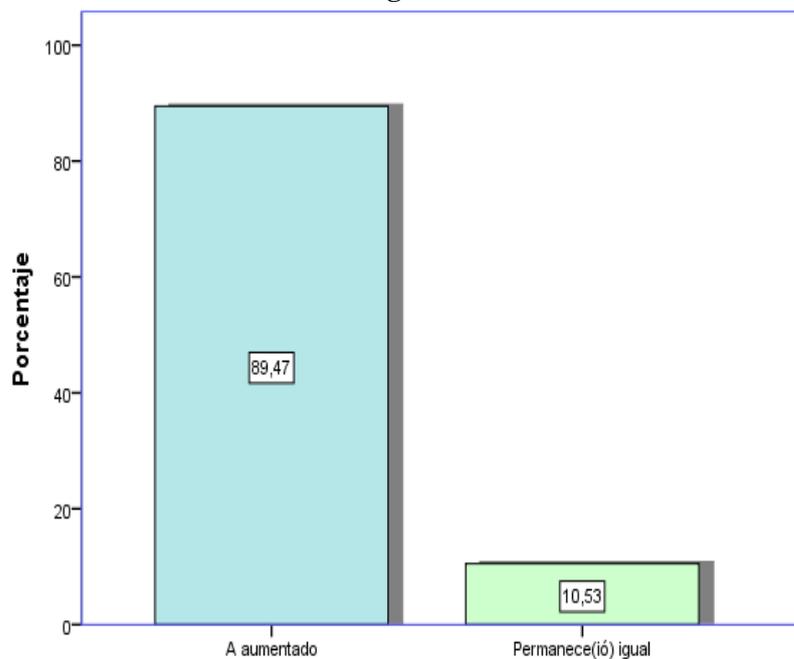


Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.

Elaboración: Propia

El gráfico N° 24, muestra que el 80% de las MYPES encuestadas considera que el crédito otorgado ha contribuido a que su nivel de ventas aumente; mientras que el 20% de las mismas considera que su nivel de producción permaneció igual.

Gráfico N° 25:
Con el crédito que le ha sido otorgado; Ud.,
considera que el nivel de ganancias de su
negocio:



Fuente: Aplicación del cuestionario de encuesta.

Elaboración: Propia

El grafico N° 25, muestra que el 89.47% de las MYPES encuestadas considera que el crédito otorgado ha contribuido a que su nivel de ganancias aumente; mientras que el 10.53% de las mismas, considera que su nivel de producción permaneció igual.

4.2. CONTRASTE Y VALIDACIÓN DE HIPOTESIS

En esta sección se presenta la contrastación y validación de cada una de las hipótesis de investigación. En primer lugar, se contrastan las hipótesis específicas de investigación; luego, a partir de estas se deduce el contraste y validación de la hipótesis general de investigación.

Para lo cual, tenemos en cuenta el Coeficiente de Correlación de Spearman.

Coefficiente de Correlación de Spearman

El coeficiente de correlación de Spearman (Rho) se utiliza para cuantificar la intensidad y dirección de la correlación cuando las variables se miden o se transforman a un nivel de medición ordinal.

Este es un estadístico no paramétrico, ya que su distribución muestral exacta se puede obtener sin conocer los parámetros de la distribución de probabilidad conjunta de “X” y “Y”. Su valor se encuentra en el ámbito $[-1 \leq \text{Rho} \leq 1]$.

Los pasos para llevar a cabo el contraste de hipótesis basados en el coeficiente de correlación de Spearman, son los siguientes:

A) Formulación de las hipótesis

a) Prueba unilateral derecha

H_0 : X e Y son mutuamente independientes.

H_1 : Existe una tendencia a formar parejas entre los valores grandes de X e Y.

b) Prueba unilateral izquierda

H_0 : X e Y son mutuamente independientes.

H_1 : Existe una tendencia de los valores grandes de X a formar parejas con los valores pequeños de Y.

c) Prueba bilateral

H_0 : X e Y son mutuamente independientes.

H_1 : X e Y no son mutuamente independientes.

Las hipótesis unilaterales indicadas en los incisos *a)* y *b)* se utilizan, respectivamente, cuando el investigador desea saber si es posible concluir que las variables están directa o inversamente relacionadas. Las hipótesis especificadas en el inciso *c)* conducen a una prueba bilateral, y se utilizan cuando se desea descubrir cualquier desviación de la independencia.

B) Nivel de significancia estadística: denotado por $\alpha = 5\%$

C) Estadístico de prueba

$$r_s = 1 - \frac{6 \sum_{i=1}^n d_i^2}{n(n^2 - 1)}$$

Los pasos para calcular r_s :

- Clasificar por jerarquía los valores de X desde 1 hasta n (el número de parejas de valores de X e Y en la muestra). Clasificar por jerarquía los valores de Y desde 1 hasta n.
- Calcular d_i , para cada pareja de observaciones, restando la jerarquía de Y_i de la jerarquía de X_i .
- Elevar al cuadrado cada d_i y calcular $\sum d_i^2$, la suma de los valores elevados al cuadrado.

D) Criterios de decisión

Si n (número de observaciones) está entre 4 y 30, se compara el valor calculado de r_s , con los valores críticos, de la tabla. Para la prueba bilateral, se rechaza H_0 en el nivel de significación α si r_s , es mayor que r_s o menor -

r_s que está en la intersección de la columna encabezada por $\alpha/2$ y el renglón que corresponde a n . Para la prueba unilateral derecha que especifica una correlación directa, se rechaza H_0 en el nivel de significancia α si r_s es mayor que r_s para α y n . La hipótesis nula H_0 , se rechaza en la prueba unilateral izquierda en el nivel de significancia (α) si r_s es menor que $-r_s$ para α y n .

Dicho procedimiento se efectuó en el Programa estadístico SPSS.

- 1. Contrastación de Hipótesis Específicas:** En primer lugar se consignan las hipótesis de investigación (específicas); luego, en función a estas se plantean las hipótesis de trabajo.

Primera Hipótesis Específica:

H.E.1.: *El acceso al crédito tiene una influencia positiva y significativa en el desarrollo empresarial de las MYPES en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.*

Propuestas de hipótesis de trabajo:

H₀: El acceso al crédito no tiene una influencia positiva y significativa en el desarrollo empresarial de las MYPES en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.

H₁: El acceso al crédito si tiene una influencia positiva y significativa en el desarrollo empresarial de las MYPES en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.

Tomando en cuenta los resultados de la aplicación de la encuesta que se muestra mediante los gráficos N° 7, 8, 9 y 10.

Además, mediante la aplicación de la prueba del coeficiente de correlación de Spearman (detallada al inicio de la presente sección) presentada en la Tabla N° 3. En dicha tabla, observamos el valor del coeficiente de correlación de Spearman (Rho), las variables a contrastar, la Significancia Bilateral (Sig.), y el número de observaciones (N) que en este caso es de 207 Mypes encuestadas.

La significancia bilateral (Sig.), sirve para realizar el contraste de hipótesis de dependencia (correlación) entre las variables; su valor está asociado al p-value, la cual se utiliza para poder tomar la decisión de rechazar o no las hipótesis de trabajo (H_0 y H_1), si dicho valor es menor al nivel de significancia ($\alpha = 5\%$) se rechaza la hipótesis nula (H_0), en caso contrario, no.

Tabla N° 3: Prueba de Spearman – Hipótesis Especifica 1

CORRELACIONES			Acceso a crédito	Desarrollo empresarial de las MYPES
Rho de Spearman	Acceso a crédito	Coeficiente de correlación	1,000	,810
		Sig. (bilateral)	.	,000*
		N	207	207
	Desarrollo empresarial de las MYPES	Coeficiente de correlación	,810	1,000
		Sig. (bilateral)	,000*	.
		N	207	207

Fuente: Base de datos (digital/Formato SPSS) - aplicación del cuestionario de encuesta.

Elaboración: Propia

*Correlación estadísticamente significativa al nivel de confianza del 95%.

Como el valor de la probabilidad (p-valor = Sig. = 0.000) asociada al estadístico de correlación de Spearman es menor al nivel de significancia ($\alpha = 0.05$) rechazamos la hipótesis de trabajo H_0 , se acepta H_1 . Por lo tanto, para la **H.E.1.**, se concluye que “El acceso al crédito si tiene una influencia positiva y significativa en el desarrollo empresarial de las MYPES en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015”

Segunda Hipótesis Específica:

H.E.2.: *El monto de crédito otorgado a las MYPES tiene una influencia positiva y significativa en su desarrollo empresarial, en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.*

Propuestas de hipótesis de trabajo:

H₀: El monto de crédito otorgado a las MYPES no tiene una influencia positiva y significativa en su desarrollo empresarial, en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.

H₁: El monto de crédito otorgado a las MYPES si tiene una influencia positiva y significativa en su desarrollo empresarial, en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.

Tomando en cuenta los resultados de la aplicación de la encuesta que se muestra mediante los gráficos N° 11, 12 y 13.

Además, mediante la aplicación de la prueba del coeficiente de correlación de Spearman (detallada al inicio de la presente sección) presentada en la Tabla N° 4.

Tabla N° 4: Prueba de Spearman – Hipótesis Específica 2

CORRELACIONES			Monto de crédito	Desarrollo empresarial de las MYPES
Rho de Spearman	Monto de crédito	Coeficiente de correlación	1,000	,732
		Sig. (bilateral)	.	,000*
		N	207	207
	Desarrollo empresarial de las MYPES	Coeficiente de correlación	,732	1,000
		Sig. (bilateral)	,000*	.
		N	207	207

Fuente: Base de datos (digital/Formato SPSS) - aplicación del cuestionario de encuesta.

Elaboración: Propia

*Correlación estadísticamente significativa al nivel de confianza del 95%.

Como el valor de la probabilidad (p-valor = Sig. = 0.0000) asociada al estadístico de correlación de Spearman es menor al nivel de significancia ($\alpha = 0.05$) rechazamos la hipótesis de trabajo H_0 , se acepta H_1 . Por lo tanto, para la **H.E.2.**, se concluye que “El monto de crédito otorgado a las MYPES si tiene una influencia positiva y significativa en su desarrollo empresarial, en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015”

Tercera Hipótesis Específica:

H.E.3.: *Las condiciones de otorgamiento de crédito (plazos, tasa de interés y garantías exigidas) por parte del sistema bancario y no bancario; tiene una influencia significativa en el desarrollo empresarial de las MYPES de los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.*

Propuestas de hipótesis de trabajo:

H₀: Las condiciones de otorgamiento de crédito (plazos, tasa de interés y garantías exigidas) por parte del sistema bancario y no bancario; no tienen una influencia significativa en el desarrollo empresarial de las MYPES de los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.

H₁: Las condiciones de otorgamiento de crédito (plazos, tasa de interés y garantías exigidas) por parte del sistema bancario y no bancario; si tienen una influencia significativa en el desarrollo empresarial de las MYPES de los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.

Tomando en cuenta los resultados de la aplicación de la encuesta que se muestra mediante los gráficos N° 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20 y 21.

Además, mediante la aplicación de la prueba del coeficiente de correlación de Spearman (detallada al inicio de la presente sección) presentada en la Tabla N° 5.

Tabla N° 5: Prueba de Spearman – Hipótesis Específica 3

CORRELACIONES			Condiciones de otorgamiento de crédito	Desarrollo empresarial de las MYPES
Rho de Spearman	Condiciones de otorgamiento de crédito	Coeficiente de correlación	1,000	-,615
		Sig. (bilateral)	.	,000*
		N	207	207
	Desarrollo empresarial de las MYPES	Coeficiente de correlación	-,615	1,000
		Sig. (bilateral)	,000*	.
		N	207	207

Fuente: Base de datos (digital/Formato SPSS) - aplicación del cuestionario de encuesta.

Elaboración: Propia

*Correlación estadísticamente significativa al nivel de confianza del 95%.

Como el valor de la probabilidad (p-valor = Sig. = 0.000) asociada al estadístico de correlación de Spearman es menor al nivel de significancia ($\alpha = 0.05$) rechazamos la hipótesis de trabajo H_0 , se acepta H_1 . Por lo tanto, para la **H.E.3.**, se concluye que “Las condiciones de otorgamiento de crédito (plazos, tasa de interés y garantías exigidas) por parte del sistema bancario y no bancario; si tienen una influencia “negativa”⁴ significativa en el desarrollo empresarial de las MYPES de los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015”

Cuarta Hipótesis Específica:

H.E.4.: *El crédito otorgado a las MYPES por parte del sistema bancario y no bancario, tiene un beneficio significativo en su desarrollo empresarial; en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.*

Propuestas de hipótesis de trabajo:

H₀: El crédito otorgado a las MYPES por parte del sistema bancario y no bancario, no tienen un beneficio significativo en su desarrollo empresarial; en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.

H₁: El crédito otorgado a las MYPES por parte del sistema bancario y no bancario, si tienen un beneficio significativo en su desarrollo empresarial; en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.

⁴ Por el signo del coeficiente de correlación ($r_s = - 0,615$).

Tomando en cuenta los resultados de la aplicación de la encuesta que se muestra mediante los gráficos N° 22, 23, 24 y 25.

Además, mediante la aplicación de la prueba del coeficiente de correlación de Spearman (detallada al inicio de la presente sección) presentada en la Tabla N° 6.

Tabla N° 6: Prueba de Spearman – Hipótesis Específica 4

CORRELACIONES			Beneficio del crédito otorgado	Desarrollo empresarial de las MYPES
Rho de Spearman	Beneficio del crédito otorgado	Coeficiente de correlación	1,000	,860
		Sig. (bilateral)	.	,000*
		N	207	207
	Desarrollo empresarial de las MYPES	Coeficiente de correlación	,860	1,000
		Sig. (bilateral)	,000*	.
		N	207	207

Fuente: Base de datos (digital/Formato SPSS) - aplicación del cuestionario de encuesta.

Elaboración: Propia

*Correlación estadísticamente significativa al nivel de confianza del 95%.

Como el valor de la probabilidad (p-valor = Sig. = 0.000) asociada al estadístico de correlación de Spearman es menor al nivel de significancia ($\alpha = 0.05$) rechazamos la hipótesis de trabajo H_0 , se acepta H_1 . Por lo tanto, para la **H.E.4.**, se concluye que “El crédito otorgado a las MYPES por parte del sistema bancario y no bancario, si tiene un beneficio⁵ significativo en su desarrollo empresarial; en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015”

⁵ Debido al signo positivo del coeficiente de correlación ($r_s = 0.860$).

2. Contrastación de la Hipótesis General: En primer lugar se consigna la hipótesis general de la presente investigación; luego, en función a esta se plantea la hipótesis de trabajo.

H.G.: *El Financiamiento bancario y no bancario influye significativamente en el desarrollo empresarial de las MYPES en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.*

Propuestas de hipótesis de trabajo:

H₀: El Financiamiento bancario y no bancario, no influye significativamente en el desarrollo empresarial de las MYPES en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.

H₁: El Financiamiento bancario y no bancario, si influye significativamente en el desarrollo empresarial de las MYPES en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.

Tomando en cuenta la información proporcionada en los gráficos N° 7 al 25. Además, teniendo en cuenta el contraste de las hipótesis específicas en donde se aceptan las **H₁** de trabajo, indicando una influencia significativa por parte del financiamiento hacia el desarrollo empresarial de las Mypes.

Además, mediante la aplicación de la prueba del coeficiente de correlación de Spearman (detallada al inicio de la presente sección) presentada en la Tabla N° 7.

Tabla N° 7: Prueba de Spearman – Hipótesis General

CORRELACIONES			Financiamiento Bancario y No Bancario	Desarrollo empresarial de las MYPES
Rho de Spearman	Financiamiento Bancario y No Bancario	Coeficiente de correlación	1,000	,793
		Sig. (bilateral)	.	,000*
		N	207	207
	Desarrollo empresarial de las MYPES	Coeficiente de correlación	,793	1,000
		Sig. (bilateral)	,000*	.
		N	207	207

Fuente: Base de datos (digital/Formato SPSS) - aplicación del cuestionario de encuesta.

Elaboración: Propia

*Correlación estadísticamente significativa al nivel de confianza del 95%.

Como el valor de la probabilidad (p-valor = Sig. = 0.000) asociada al estadístico de correlación de Spearman es menor al nivel de significancia ($\alpha = 0.05$) rechazamos la hipótesis de trabajo H_0 , se acepta H_1 . Por lo tanto, se concluye que “El Financiamiento bancario y no bancario, si influye positiva y significativamente en el desarrollo empresarial de las MYPES en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.”

4.3. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Los resultados de la presente investigación, presentan evidencia que el financiamiento bancario y no bancario si influyen significativamente en el desarrollo empresarial de las MYPES en los distritos de Huánuco y Amarilis para el año 2015; tomando en cuenta factores como: el acceso al crédito, el monto de crédito otorgado, y las condiciones de otorgamiento del crédito. Estos resultados están acorde con las investigaciones revisadas en los

antecedentes de investigación tanto a nivel nacional como internacional; por citar a las investigaciones más resaltantes, tenemos:

La investigación realizada por Jeniffer Uceda y Centurion Reinerio (2013) titulada **“Financiamiento en las Micro y pequeñas Empresas, Rubro Panadería de la ciudad de Chimbote, 2013”** en la cual se estudia el papel que desempeña el financiamiento hacia estas “empresas”, las correlaciones entre financiamiento que recibieron y los niveles de ganancias (indicador del desarrollo de las Mypes) del rubro panadería tomadas en cuenta para la investigación, muestran un coeficiente de correlación cercano a la unidad (0.83) el cual nos indica la existencia de influencia positiva y fuerte del financiamiento sobre el desarrollo de estas Mypes; concluyendo así, al igual que en la presente investigación que el financiamiento permite que se desarrollen las Mypes. Aunque debe considerarse que el rubro económico que estudian estos autores es muy incipiente y la competencia aun es baja en dicha ciudad; por lo que el financiamiento tiene una gran influencia sobre estas Mypes.

Asimismo, el trabajo desarrollado por Laura Márquez (2007), denominado **“Efectos del Financiamiento en las Medianas y Pequeñas Empresas”** en donde los resultados de la aplicación de encuestas arrojan que la incidencia del financiamiento es un determinante primordial para que este tipo de empresas logren consolidarse y crezcan económicamente; además los resultados de la estadística inferencial, muestran que los estadísticos de las correlaciones

muestran signos positivos y son significativos. Esta investigación, solo toma en cuenta el acceso al financiamiento que tienen las Mypes, a comparación de nuestra investigación que no solo abordamos el acceso el financiamiento, el monto del financiamiento, las condiciones de otorgamiento del financiamiento y el beneficio de dicho financiamiento.

Por otro lado, **Reyna (2008)** quien analiza la incidencia del financiamiento y la capacitación en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio: estaciones de servicio de combustibles en el distrito de Nuevo Chimbote; llega a la conclusión que el financiamiento bancario y no bancario tienen efectos/incidencias significativas y positivas sobre el crecimiento sostenido de las Mypes de dicho rubro en dicha ciudad, esto debido a que el estadístico de la prueba Chi Cuadrado, es estadísticamente significativo al 5%; mostrando así evidencia de la influencia positiva entre el financiamiento y el desarrollo de las Mypes en dicho lugar. Esta investigación utiliza el test Chi Cuadrado, a comparación de nuestra investigación la prueba basada en el coeficiente de correlación de Spearman.

Por último, el trabajo realizado por **Fernando Vásquez (2011)**, donde caracteriza el financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio en la ciudad de Chimbote; el cual utilizó cuestionarios de encuestas para recolectar información sobre el financiamiento de las Mypes, arriba a los siguientes resultados: la tasa de interés, el plazo y las garantías exigidas por las instituciones del sector financiero local cuando se accede a un crédito tiene una

incidencia muy significativa sobre el desempeño productivo y económico de dichas empresas, debido a que el estadístico Chi Cuadrado muestra una fuerte correlación entre los indicadores de las variables en estudio, asimismo, el coeficiente de correlación hallado para la tasa de interés con el desempeño de la Mypes es de -0.67, el cual nos revela que la tasa de interés tiene un incidencia negativa debido al mayor costo del crédito.

Los resultados de las investigaciones mencionadas líneas arriba, concuerdan con nuestros resultados. Se evidencia la alta y significativa influencia que tiene el financiamiento sobre el desarrollo de las Mypes. Las condiciones del acceso al crédito, tienen una incidencia negativa debido al costo del crédito (tasa de interés), las exigencias que pide el sistema bancario son de difícil cumplimiento para las Mypes que aún están empezando a consolidarse; y se resalta que el sistema no bancario da mayores facilidades a este tipo de empresas.

CAPITULO V

CONCLUSIONES

Las conclusiones a las que arribamos con el presente trabajo de investigación son las siguientes. En lo que respecta a las principales variables que influyen sobre el desarrollo empresarial de las MYPES en los distritos de Huánuco y Amarilis para el año 2015, se concluye que:

- El acceso al crédito si tiene una influencia positiva y significativa en el desarrollo empresarial de las MYPES en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015, debido a que el coeficiente de correlación de Spearman ($r_s = 0,810$) tiene el signo positivo y es estadísticamente significativo al 5% de nivel de significancia (ver tabla N° 3; y gráficos N° 7 al N° 10).
- El monto de crédito otorgado a las MYPES si tiene una influencia positiva y significativa en su desarrollo empresarial, en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015; debido a que el coeficiente de correlación de Spearman ($r_s = 0,732$) tiene el signo positivo y es estadísticamente significativo al 5% de nivel de significancia (ver tabla N° 4; y gráficos N° 11 al N° 13).
- Las condiciones de otorgamiento de crédito (plazos, tasa de interés y garantías exigidas) por parte del sistema bancario y no bancario; si tienen una influencia negativa y significativa en el desarrollo empresarial de las MYPES de los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015; debido a que el coeficiente de correlación de Spearman ($r_s = - 0,615$) tiene el signo negativo

y es estadísticamente significativo al 5% de nivel de significancia (ver tabla N° 5; y gráficos N° 14 al N° 21).

- El crédito otorgado a las MYPES por parte del sistema bancario y no bancario, si tienen un beneficio significativo en su desarrollo empresarial; en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015; debido a que el coeficiente de correlación de Spearman ($r_s = 0,860$) tiene el signo positivo y es estadísticamente significativo al 5% de nivel de significancia (ver tabla N° 6; y gráficos N° 22 al N° 25).

Por tanto, concluimos en general que para las MYPES de los distritos de Huánuco y Amarilis para el año 2015; el financiamiento bancario y no bancario tienen una influencia significativa en el desarrollo empresarial de dichas MYPES. Debido a que el coeficiente de correlación de Spearman ($r_s = 0,793$) tiene el signo positivo y es estadísticamente significativo al 5% de nivel de significancia (ver tabla N° 7; y gráficos N° 7 al N° 25).

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Antecedentes Internacionales Universidad ULADECH visitado en:
<http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/repositorio/2014/01/11/125037/20141220114755.pdf>
- CEPAL, Panorama Social De América Latina (1998) revisitado en:
<http://www.cepal.org/es/publicaciones/panorama-social-de-america-latina-1998>
- Cambios en el mundo del trabajo, Memoria del Director General, Conferencia Internacional del Trabajo, 95. reunión 2006, Informe I (C), OIT, Ginebra, 2006 recogido en:
http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/ed_norm/relconf/documents/meetingdocument/wcms_gb_298_esp_4_es.pdf
- Paulino Barragan Arque, Magnitud De La Economía Informal En El Perú 2012 consultado en:
<http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/administrativas/article/view/9791>
- BAUCHE, Diego. Operaciones Bancarias. Argentina, Editorial Porrúa. 1986.
- Plan Nacional para la Productividad y Competitividad de las MYPE 2011-2021 visitado en:
http://www2.produce.gob.pe/RepositorioAPS/2/jer/PLAN_MYPE_2011_2021/propuesta-plan-mype-2011-2021.pdf
- BOLOÑA, Carlos. 1997. Políticas Arancelarias en el Perú, 1980-1997.E
- Relación de empresas acreditadas en REMYPE-MINTRA consultado en:
<http://www.mintra.gob.pe/mostrarContenido.php?id=835&tip=9>
- Tesis “La estructura de capital y su relación con los ingresos de las mypes del sector confecciones en el distrito de Huánuco, 2013” Universidad Nacional Hermilio Valdizan revisado en:
<http://repositorio.unheval.edu.pe/handle/UNHEVAL/41>

- Maestría en Dirección de Negocios “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas” consultado en:
http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo.pdf?sequence=3
- ESPINOZA G, Jaime. PYMES Crédito y Desarrollo. Pg 10-12. Lima Gerencia. 1993.
- Consejo Nacional para el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa- Estadísticas revisado en:
<http://www2.produce.gob.pe/remype/data/mype2010.pdf>
- ROSALES D. Roman. La Asociatividad como Estrategia para el Fortalecimiento de las PYMES Pg. 97-113.Lima Avance Económico.1999
- El financiamiento a las pymes en América Latina visitado en:
http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124_es.pdf
- SUAREZ Germán. MANEJO Modernización de la Banca Central. La experiencia del Banco Central de Reserva del Perú.1990-1994. Lima, 1994
- Factores que Intervienen en el Desarrollo de la Pequeña y Mediana Empresa, y su Impacto en la Economía Venezolana: 1998-2003 consultado en:
<http://biblioteca2.ucab.edu.ve/anexos/biblioteca/marc/texto/AAQ1735.pdf>
- Analizando el nivel de endeudamiento de las MICRO y PEQUEÑAS EMPRESAS visitado en:
<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-156/moneda-156-04.pdf>
- BERNILA M. 2009. Manual práctico para formar MYPES. Editorial Edigraber. Lima, Perú. 48. León de cermeño y J. Schereiner M. (1998). Financiamiento para las micro y pequeñas empresas.
- Estadísticas de la Micro y Pequeña Empresa 2009 revisado en:
<http://www2.produce.gob.pe/remype/data/mype2009.pdf>

- Paul Newbold (2008) - Estadística para Administración y Economía, 6ta Edición.
- Flores, A. (2004). “Metodología de gestión para las micros, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana”. Lima. [Citado 2012 Noviembre 16]; Disponible en: <http://sisbib.unmsm.edu.pe>
- HERMOSA J. (2000). “Pequeña Empresa en América Latina”. Perú. NA, R. (2008). Incidencia del financiamiento y la capacitación en la micro y pequeñas empresas del sector comercio estaciones de servicio y su implicancia en el desarrollo socioeconómico del distrito Nuevo Chimbote en el período 2005-2006. Tesis de Maestría en Contabilidad. Universidad los Ángeles de Chimbote; Chimbote.
- Sagastegui, M. (2010). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio- rubro pollerías del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009. Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Chimbote.
- Trujillo, M. (2010). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector industrial-rubro confecciones de ropa deportiva del distrito de Cercado de la provincia de Arequipa, periodo 2008-2009. Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Arequipa.
- Zambrano, M. (2006). Realmente el gobierno apoya las MYPEs. Lima: (citada 2008 Mar 23) disponible desde:
<http://www.monografias.com/trabajos39/apoyo-a-pymes/apoyo-a-pymes.shtml>
- Ediciones del Congreso del Perú, Segunda Edición. 2000. 305 pg. Ley que facilita desarrollo económico de las Mypes al diferir el pago de IGV a la cancelación de su factura. Proyecto de Ley N° 3273-2008 GR. (Congreso de la Republica 19-05-2009).
<http://www.monografias.com/trabajos39/apoyo-a-pymes/apoyo-a-pymes.shtml>

- Zevallos, S. (2003). Las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina, Montevideo; (2012) Noviembre 30. Disponible en:
<http://www.allbusiness.com>

ANEXOS

ANEXO N° 1: Matriz de Consistencia

Titulo	Problema	Objetivo	Hipótesis	Variables	Diseño de Investigación	Tipo de Investigación	Población y Muestra	Instrumento
El financiamiento Bancario y No Bancario y su Influencia en el Desarrollo Empresarial de las MYPES en los Distritos de Huánuco y Amarilis, 2015	Problema Principal	Objetivo General	Hipótesis General	Variable Independiente	Modelo matemático: Desarrollo Empresarial de las MYPES. = f (Financiamiento Bancario y No Bancario.)	Investigación Explicativa – Aplicativo	$n = \frac{450(1.96)^2 * 0.5 * 0.5}{450 * (0.05)^2 + (1.96)^2 * 0.5 * 0.5}$ <p>n = 207</p> tamaño de muestra de 207 Mypes, pertenecientes a los distritos de Huánuco y Amarilis	Cuestionario de Encuesta
	P.G. ¿De qué manera influye el Financiamiento Bancario y No Bancario en el Desarrollo Empresarial de las MYPES en los Distritos de Huánuco y Amarilis, 2015?	O.G. Determinar la influencia del Financiamiento Bancario y no Bancario en el Desarrollo Empresarial de las MYPES, en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.	H.G.: El Financiamiento bancario y no bancario influye significativamente en el desarrollo empresarial de las MYPES en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.	Financiamiento Bancario y No Bancario.				
	Problema Especifico	Objetivo Especifico	Hipótesis Especifica	Variable Dependiente				
P.E.1. ¿Cómo influye el acceso al crédito en el desarrollo empresarial de las MYPES en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015? P.E.2. ¿Cómo influye el monto de crédito otorgado a las MYPES en su desarrollo empresarial; en los distritos de	O.E.1. Identificar la influencia del acceso al crédito en el desarrollo empresarial de las MYPES en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015. O.E.2. Determinar la influencia del monto de crédito otorgado a las MYPES en su desarrollo empresarial en los distritos de	H.E.1. El acceso al crédito tiene una influencia positiva y significativa en el desarrollo empresarial de las MYPES en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015. H.E.2. El monto de crédito otorgado a las MYPES tiene una influencia positiva y significativa en su desarrollo empresarial, en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.	.Desarrollo Empresarial de las MYPES.					

<p>Huánuco y Amarilis, 2015? P.E.3. ¿Cómo influye las condiciones de otorgamiento de crédito (plazos, tasa de interés y garantías exigidas) por parte del sistema bancario y no bancario, en el desarrollo empresarial de las MYPES de los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015? P.E.4. ¿Cuál es el beneficio del crédito otorgado a las MYPES por parte del sistema bancario y no bancario, en su desarrollo empresarial; en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015?</p>	<p>Huánuco y Amarilis, 2015. O.E.3. Determinar la influencia de las condiciones de otorgamiento de crédito (plazos, tasa de interés y garantías exigidas) por parte del sistema bancario y no bancario, en el desarrollo empresarial de las MYPES de los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015. O.E.4. Determinar el beneficio del crédito otorgado a las MYPES por parte del sistema bancario y no bancario, en su desarrollo empresarial; en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.</p>	<p>H.E.3. Las condiciones de otorgamiento de crédito (plazos, tasa de interés y garantías exigidas) por parte del sistema bancario y no bancario; tiene una influencia significativa en el desarrollo empresarial de las MYPES de los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015. H.E.4. El crédito otorgado a las MYPES por parte del sistema bancario y no bancario, tiene un beneficio significativo en su desarrollo empresarial; en los distritos de Huánuco y Amarilis, 2015.</p>					
---	---	---	--	--	--	--	--

ANEÑO N° 2: MYPES AL AÑO 2015

Nº	RUC	RAZON SOCIAL	CIU	DEPARTAMENTO	PROVINCIA	DISTRITO	FECHA DE INSCRIPCION	FECHA DE ACREDITACION
1	20529212870	A & A MOTORS EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5040	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	17/02/2015	19/02/2015
2	20489279127	A.K. INFO S.R.L.	5010	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	08/06/2009	11/05/2015
3	10427227656	ABAL GARCIA GERLYN GREGORIO	7421	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	01/10/2015	15/10/2015
4	20573038160	ADGE SERVICIOS GENERALES SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	02/02/2015	09/02/2015
5	20528978071	AGRODISTRIBUIDORA CEPASA	5219	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	22/08/2015	24/08/2015
6	20600112202	AGROINDUSTRIAS ORIOL MENDOZA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	130	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	14/04/2015	17/04/2015
7	20573299982	AGUATEC CONSULTORIA Y EJECUCION DE OBRAS EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	7421	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	03/01/2015	12/01/2015
8	10741695401	AGUI BERNAL KATHRYN YEIMY	5510	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	22/07/2015	24/07/2015
9	10224810704	AGUI SOLORZANO WILDER	5233	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	20/08/2015	24/08/2015
10	10224607364	ALCANTARA CARIGA JORGE PERCY	7421	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	16/11/2009	11/12/2015
11	10225210964	ALCEDO GUILLERMO GRACIELA MERY	7414	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	15/04/2015	17/04/2015
12	20600362896	ALEEK INGENIEROS SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	7421	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	03/06/2015	08/06/2015
13	20573145080	ALMACENES CURASI E.I.R.L.	5239	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	19/02/2015	26/02/2015
14	20573111002	ALMACENES HUANUCO CENTRO EIRL	5122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	10/03/2014	05/06/2015

15	10225149602	ALMERCOS PALACIOS RUDY	5234	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	31/07/2015	13/08/2015
16	10224971295	ALVARADO ROBLES JOSE MARTIN	85190	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	16/07/2015	24/07/2015
17	10224239136	AMPUDIA QUINONES CARLOS	3610	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	16/11/2015	19/11/2015
18	10293086082	ANGULO RUGGIERO ROXANA ISABEL	9302	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	01/04/2015	13/04/2015
19	10457757382	AQUINO LINO RICAR	9309	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	27/09/2015	07/09/2015
20	20529155035	ARES CONSTRUCTORES Y CONSULTORES S.C.R.L	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	26/12/2014	12/01/2015
21	10441881938	AREVALO ASADO JOANA ANDREA	7499	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	16/06/2015	02/07/2015
22	20600280377	ASITRU CONTRATISTAS EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	09/04/2015	13/04/2015
23	20573025858	ASOCIACION CIVIL SIN FINES DE LUCRO VILLA TRANCA	7499	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	20/06/2015	20/07/2015
24	20542538938	ASOCIACION DE AGRICULTORES SAN JOSE DE CAYRAN	112	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	09/09/2015	17/09/2015
25	20573201338	ASOCIACION DE MANTENIMIENTO VIAL AMV JIRCAN NIYOG	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	01/06/2015	01/06/2015
26	20529005149	ASOCIACION FONDO CONTRA ACCIDENTES DE TRANSITO REGIONAL "LEON DE HUANUCO" - REGION HUANUCO	9199	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	04/06/2015	31/08/2015
27	20573310544	BARRY INGENIERIA & CONSTRUCCION EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	08/01/2015	15/01/2015
28	10416768256	BECERRA HUAMAN ROCIO GABY	5520	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	19/01/2015	26/01/2015
29	10802323081	BEDOYA CAMPOS EDGAR YOVANI	7129	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	16/03/2015	19/03/2015
30	20573335962	BONANZA PROYECTOS E INVERSIONES E.I.R.L	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	26/01/2015	30/01/2015
31	10224685993	BONDER S.A.C.	5122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	12/02/2015	12/02/2015
32	20600008073	C.E.I. RIVERVIN SRL	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	26/01/2015	05/02/2015

33	20573321406	CABALLERO & OTTONE CONSTRUCTORA SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	16/04/2015	23/04/2015
34	10224994562	CABELLO CARDENAS GROVER ELMER	1541	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	26/11/2015	10/12/2015
35	10806309198	CAÑOLI CARBAJAL JORGE YURI	5239	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	01/06/2015	08/06/2015
36	20489670942	CENTRO ASISTENCIAL TOPICO 24 HORAS S.A.C.	85190	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	03/03/2015	12/03/2015
37	20600419219	CENTRO DE COSMEATRIA ISABELLA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	9302	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	26/06/2015	06/07/2015
38	20600419219	CENTRO DE COSMEATRIA ISABELLA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	9302	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	26/06/2015	06/07/2015
39	20573194021	CENTRO DE ESTUDIOS PROFESIONALES MURRIET EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5239	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	06/11/2015	13/11/2015
40	20573345682	CENTRO OPTICO BLANCO Y NEGRO EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITDA	5259	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	30/06/2015	06/07/2015
41	10401876575	CESPEDES RODRIGUEZ MARIA DEL PILAR	5239	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	11/09/2015	17/09/2015
42	10224130801	CLARO ROSALES JULIA TERESA	20102	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	30/09/2015	15/10/2015
43	10224882268	CLAUDIO TRUJILLO CELSO HERMES	5510	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	05/10/2015	15/10/2015
44	20542481561	CLINICA DENTAL LOPEZ Y MENDOZA SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	85120	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	01/12/2015	10/12/2015
45	20542570319	CLINICA MEDICO DENTAL SONRIELE A LA VIDA S.R.L.	85120	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	27/05/2015	28/05/2015
46	20600028864	COLEGIO PARTICULAR MOZART EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	8010	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	01/04/2015	13/04/2015
47	10224640418	COLLAZOS LINARES VICTOR HUGO	7290	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	15/09/2015	17/09/2015

48	20600007506	COMERCIAL NEMECIO ESTRADA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	21/01/2015	30/01/2015
49	20542485044	COMERCIAL WALTER ESTRADA E.I.R.L.	5122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	14/02/2015	19/02/2015
50	20573297009	COMERCIALIZADORA MEGA GAS SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5141	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	04/09/2015	11/09/2015
51	20542525011	COMPUTRONIC.COM EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	8030	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	09/03/2015	12/03/2015
52	20600139861	CONSORCIO E INVERSIONES ALHSHA SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	31/07/2015	13/08/2015
53	20600501055	CONSTRUCTORA & CONSULTORA MCS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	31/07/2015	13/08/2015
54	20528918094	CONSTRUCTORA C.A. GARCIA E.I.R.L.	7129	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	19/01/2015	26/01/2015
55	20529234687	CONSTRUCTORA CABAR E.I.R.L.	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	11/02/2015	19/02/2015
56	20600181409	CONSTRUCTORA CRISTO LA ROCA SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	11/03/2015	12/03/2015
57	20600049217	CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA URANO EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	04/02/2015	09/02/2015
58	20573281773	CONSTRUCTORA E INVERSIONES M&G EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	28/01/2015	09/02/2015
59	20573116659	CONSTRUCTORA FINHA S.R.L.	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	18/02/2015	26/02/2015
60	20600144121	CONSTRUCTORA HAGEVI SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	09/03/2015	12/03/2015
61	20600224850	CONSTRUCTORA LA MANO DEL PUEBLO EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	05/08/2015	13/08/2015
62	20600224850	CONSTRUCTORA LA MANO DEL PUEBLO EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	05/08/2015	13/08/2015

63	20600199308	CONSTRUCTORA MAZCIN SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	31/03/2015	13/04/2015
64	20545253110	CONSTRUCTORA MULTISERVICIOS TINYASH S.A.C	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	26/11/2015	10/12/2015
65	20573152370	CONSTRUCTORA MYCEL S.A.C.	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	07/04/2015	13/04/2015
66	20489504775	CONSTRUCTORA REGIONAL DEL CENTRO SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	27/05/2015	12/07/2015
67	20600057970	CONSTRUCTORA Y CONSULTORA EDIFICAR HUANUCO EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	21/01/2015	30/01/2015
68	20573345178	CONSTRUCTORA Y CONSULTORA HU&GA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	26/12/2014	12/01/2015
69	20489645671	CONSTRUCTORA Y CONSULTORA MI BUEN PASTOR S.R.L.	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	28/10/2015	05/11/2015
70	20600287932	CONSTRUCTORA Y CONSULTORA SAFIRO S.A.C.	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	13/04/2015	17/04/2015
71	20573276346	CONSTRUCTORA Y CONSULTORA WHITE LION EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	06/02/2015	12/02/2015
72	20600133803	CONSTRUCTORA, INMOBILIARIA Y GESTION FRODO'S EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	27/03/2015	13/04/2015
73	20573179499	CONSTRUSAN INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES EIRL.	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	18/05/2015	22/05/2015
74	20600071751	CONSULTORA & CONSTRUCTORA CHACAMAYO SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	21/05/2015	02/06/2015

75	20600076541	CONSULTORA & CONSTRUCTORA CORPA SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	17/02/15	19/02/2015
76	20573281269	CONSULTORA CONSTRUCTORA BUENAVENTURA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	21/04/2015	23/04/2015
77	20573327510	CONSULTORA Y CONSTRUCTORA ALMA GRANDE A & G S.R.L.	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	20/03/2015	27/03/2015
78	20600502329	CONSULTORA Y CONSTRUCTORA GUITIERREZ VARGAS S.R.L	7414	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	18/09/2015	29/09/2015
79	20600279247	CONSULTORA Y CONSTRUCTORA SAGITTARIUS SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	25/05/2015	28/05/2015
80	20542554623	CONSULTORA, CONSTRUCTORA Y MULTISERVICIOS J & L SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	23/02/2015	26/02/2015
81	20600217128	CONSULTORES & EJECUTORES MEDINA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	24/07/2015	05/08/2015
82	20573304901	CONSULTORES Y CONTRATISTAS GRUPO DHEM SOCIEDAD ANONIMA CERRADA 20573304901	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	05/01/15	12/01/2015
83	20542415186	CONSULTORIA E INGENIERIA CIENTIFICA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	04/01/2015	12/01/2015
84	20600629612	CONSULTORIA Y CONSTRUCTORA CONTRATISTAS GENERALES J&P SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	7421	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	03/10/2015	15/10/15
85	20600629639	CONSULTORIA Y CONSTRUCTORA FORTEV S.A.C	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	27/09/2015	05/10/2015
86	20600097327	CONSULTORIA Y CONSTRUCTORA NEVADA S.R.L	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	21/02/2015	26/02/2015

87	10419445016	CONTRERAS PICON DAVID HERIBERTO	26103	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	28/09/2015	05/10/2015
88	20529288931	COPYTEC DISTRIBUIDOR EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5219	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	23/02/2015	26/02/2015
89	10074055864	CORDERO AROSTIGUE JORGE BALTAZAR	9301	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	06/02/2015	12/02/2015
90	20447369185	CORPORACION EDUCATIVA SISTEC SAC.	8030	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	02/11/2015	12/12/2015
91	20569019223	CORPORACION FORCELL EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	6420	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	17/07/2015	24/07/2015
92	20573080107	CORPORACION JOSE Y MARFAL EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	6420	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	01/09/2015	07/09/2015
93	20573343558	CORPORACION LUAND EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	24/02/2015	26/02/2015
94	20573133669	CORPORACION MYJER EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5190	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	12/03/2015	19/03/2015
95	20573313489	CORPORACION PAPELERA SAN PEDRO EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5239	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	17/08/2015	24/08/2015
96	20542490803	CORPORACION PROYECTA C.J. CONSTRUCCIONES UNIVERSALES S.R.L.	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	02/09/2015	11/09/2015
97	10224636542	CUDEÑA TRINIDAD BRAULIO	5190	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	17/07/2015	24/07/2015
98	20600042701	DAC INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	26/01/2015	30/01/2015
99	10466843259	DAZA PALACIOS GUDY DENISE	5219	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	10/08/2015	21/08/2015
100	10225061845	DAZA SANTIAGO ROCIO	9249	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	03/09/2015	11/09/2015
101	20600611993	DECOMPUTO DC SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5239	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	29/09/2015	05/10/2015
102	20573106858	DELUXE PERU MODA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	9111	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	01/09/2015	07/09/2015

103	10225111770	DIAZ ARCAYO RUSELL	5520	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	08/01/2015	15/01/2015
104	20542467224	DIEGO Y EVA CONSULTORIA CONSTRUCCION VENTAS Y SERVICIOS EMPRESA INDIVIDUAL DE ESPONSABILIDAD LIMITA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	16/03/2015	19/03/2015
105	20573196318	DISTRIBUIDORA MOLINEXPERU EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	1520	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	30/10/2015	13/11/2015
106	20447363144	DISTRIBUIDORA SHALOM EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	16/12/2015	21/12/2015
107	20600004566	E & C SERVICIOS INTEGRALES S.A.C.	7421	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	22/01/2015	30/01/2015
108	20600343603	EDARMO S.A.C	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	28/05/2015	09/06/2015
109	20573084358	EDIMPRO S.A.C.	1541	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	10/02/2015	12/02/2015
110	20542480085	EDITORIA Y CONSULTORA ORBE EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	8030	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	26/11/2015	10/12/2015
111	20600606001	EDUJAN E.I.R.L.	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	28/08/2015	07/09/2015
112	20489746434	EJECUTORES Y CONSULTORES E.M. SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	7421	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	14/07/2015	17/07/2015
113	20600150881	EMPRESA CONSTRUCTORA HUAYHUASH SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	30/09/2015	15/10/2015
114	20600218825	EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA FJL Y JI SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	28/04/2015	30/04/2015
115	20600039874	EMPRESA DE BIENES Y SERVICIOS MULTIPLES PRIMAVERA 84 EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	7491	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	20/02/2015	26/02/2015
116	20600169808	EMPRESA DE SERVICIOS GENERALES CONSULTORES Y EJECUTORES MALUVA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	24/04/2015	30/04/2015

117	20600751655	EMPRESA DE SERVICIOS GENERALES ELYAKE EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	7421	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	15/11/2015	19/11/2015
118	20379367403	EMPRESA DE TRANSPORTES LEONCIO PRADO SA	6021	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	15/07/2015	27/07/2015
119	20600335015	ENGINEERING PROJECTS UMBRELLA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	26/05/2015	28/05/2015
120	20600117581	ERAM INGENIERIA Y CONSTRUCCION SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	05/03/2015	13/03/2015
121	10224548775	ESPIRITU ROMERO JULIAN	5239	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	13/02/2015	12/03/2015
122	10225106113	ESTELA MALPARTIDA JOSE CARLOS	5239	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	05/03/2015	12/03/2015
123	20600090314	ESTUDIO CONTABLE JURIDICO AUDICONT DE WONG EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	7412	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	11/05/2015	15/05/2015
124	10465459510	EVARISTO OSORIO JUANA YANET	5232	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	22/04/2015	30/04/2015
125	20362721475	EXPRESO PABLO HERMANOS E.I.R.LTDA	6021	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	12/02/2015	19/02/2015
126	20489657920	F Y C COMPRA VENTA Y SERVICIOS S.A.C.	5122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	03/07/2015	09/07/2015
127	20600236980	F Y J CONSULTORES SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	16/11/2015	19/11/2015
128	10224250971	FABIAN GONZALES ANTONIA	5259	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	20/11/2015	30/11/2015
129	20573281005	FALCON DEVITAL E.I.R.L	5231	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	07/01/2015	15/01/2015
130	10224646289	FALCON LAGOS GILMAR	9309	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	24/07/2015	05/08/2015
131	10225166183	FERRER CASTRO KETTY LIZZIE	5520	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	23/05/2015	28/05/2015
132	10432951401	FIGUEROA VILLAVICENCIO CHCRISTIAN ALEXANDER	6420	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	27/07/2015	05/08/2015
133	10225141059	FLORES MALLQUI TEREZA ROSA	9309	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	29/08/2015	07/09/2015

134	10401343178	FLORES RIVERA RAQUEL CAROLINA	5520	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	28/10/2015	05/11/2015
135	10227026150	FLORES VALVERDE JOSE LUIS	7421	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	05/03/2015	12/03/2015
136	20600373448	FORTALEZA INGENIERIA Y CONSTRUCCION SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	7414	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	03/06/2015	08/06/2015
137	20573260423	FRIGOCENTRO SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	04/11/2015	13/11/2015
138	10413239503	GAMARRA MIRANDA MANUEL ALEXANDER	2221	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	06/10/2015	15/10/2015
139	10225084586	GARCIA VARA DARIO GERVER	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	18/11/2015	19/11/2015
140	10413712616	GAYOSO TARAZONA VICTOR AUGUSTO	7421	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	04/12/2015	16/12/2015
141	20600171951	GESPINV SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	7421	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	22/09/2015	29/09/2015
142	20600437748	GIMA SERVICIOS INTEGRALES EIRL	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	04/09/2015	11/09/2015
143	10225066499	GINES VEGA YESICA	5239	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	18/03/2015	27/03/2015
144	20489432413	GIOVANNY & ALI CONTRATISTAS SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	31/12/2014	12/01/2015
145	20573332785	GOMARCA IMPORT E.I.R.L	5239	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	25/02/2015	12/03/2015
146	20600523580	GONSERVIS S.R.L.	5020	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	22/07/2015	24/07/2015
147	10231840520	GONZALES GOMEZ EDGAR	9302	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	13/08/2015	21/08/2015
148	20600264789	GONZLIB FOUR PERU SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	23/04/2015	30/04/2015
149	20573320264	GROUP ARRIETA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	14/12/2015	21/12/2015
150	20600626231	GROUP BORMAN SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	02/12/2015	11/12/2015
151	20489496497	GROUP HOLDING CIELO DEL PERU SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA 20489496497	5220	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	01/09/2010	26/02/2015

152	20600106920	GROUP ZAES Z&P SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	7414	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	31/07/2015	13/08/2015
153	20542538423	GRUPO DE CONSULTORES EJECUTORES Y SUPERVISORES EN LA CONSTRUCCION SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	28/02/2013	09/01/2015
154	20573188218	GRUPO GABRIEL Y SEBASTIAN S.R.L	85190	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	16/03/2015	19/03/2015
155	20573338040	GRUPO HUANUCO MOTOR'S SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5020	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	10/04/2015	13/04/2015
156	20600037243	GRUPO ROMERO GR SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	09/07/2015	17/07/2015
157	20600042921	GUSTITOS ANDINOS EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	1549	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	13/06/2015	30/06/2015
158	20600167996	HENTAP INGENIERIA & CONSTRUCCION EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	10/12/2015	16/12/2015
159	10225139755	HERNANDEZ PAIVA JORGE ANTONIO	5040	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	21/08/2015	24/08/2015
160	10224169782	HERRERA SARA MILKA MERCEDES	5520	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	08/07/2015	17/07/2015
161	20529140356	HK ASESORIA Y CONSULTORIA EMPRESARIAL EIRL	7414	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	14/05/2015	22/05/2001
162	10425812764	HUAYNATE TITO CRISTHIAM NEFTALI	7122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	29/08/2015	07/09/2015
163	10211210899	HUAYRE ESQUIBEL DUGLAS PEDRO	5520	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	17/02/2015	19/02/2015
164	10417368987	IGLESIAS BERAUN ROY ALAIN	7122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	20/05/2015	22/05/2015
165	20600176367	INDUSTRIA MERCANTIL ADONAI JIREH SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	5122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	04/06/2015	23/06/2015
166	20600065271	INFORMATICA, TECNOLOGIA, CONSTRUCCION Y SERVICIOS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	17/06/2015	01/07/2015
167	20573039212	INVERGRIM S.R.L.	7122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	22/07/2015	24/07/2015

168	20573203110	NVERSIONES DOBEQ EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	03/02/2015	09/02/2015
169	20573235402	INVERSIONES CIELO & NILS EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	29/12/2014	12/01/2015
170	20600180810	INVERSIONES CUSO EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	22/11/2015	30/11/2015
171	20600275713	INVERSIONES DIARAHEC JR SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	5220	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	13/04/2015	17/04/2015
172	20573029764	INVERSIONES DRUMAL S.R.L	5234	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	24/07/2015	05/08/2015
173	20600356489	INVERSIONES EN INGENIERÍA OQZ SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	03/06/2015	08/06/2015
174	20600172744	INVERSIONES GABRIELA Y SEBASTIAN EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	07/11/2015	13/11/2015
175	20600165870	NVERSIONES GAONA E.I.R.L.	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	08/04/2015	13/04/2015
176	20600595912	INVERSIONES GENERALES DYRA E.I.R.L	7421	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	07/10/2015	15/10/2015
177	20600172663	INVERSIONES MALVAR EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	22/11/2015	30/11/2015
178	20600172931	INVERSIONES SORIA MALPARTIDA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	22/11/2015	30/11/2015
179	20542592398	INVERSIONES SYAF E.I.R.L	9213	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	31/03/2015	13/04/2015
180	20600113578	NVERSIONES TAP'S E.I.R.L.	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	09/11/2015	19/11/2015
181	20573129637	INVERSIONES TURISTICAS & GASTRONOMICAS M&C S.R.L.	5520	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	13/12/2013	10/02/2015
182	20529225858	INVERSIONES TURISTICAS MAJESTIC S.R.L.	9309	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	07/08/2015	21/08/2015
183	20600687990	INVERVER SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	113	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	03/11/2015	13/11/2015

184	20600242301	IRON INGENIERIA & CONSTRUCCION SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	08/09/2015	11/09/2015
185	20573318014	J.J JACH CONSTRUCTORES GENERALES EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	10/12/2015	16/12/2015
186	20489703468	JARA CONTRATISTAS EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	30/07/2015	13/08/2015
187	20573340451	JEK Y SAP SERVICIOS CONSULTORES Y CONSTRUCTORES EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	13/01/2015	15/01/2015
188	10437026845	JORGE GUERRA MADELAINE DEBBIE	7421	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	07/10/2015	15/10/2015
189	10727877920	JUMP NUÑEZ FRANK BRIAN	5234	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	29/11/2015	10/12/2015
190	20573330065	LA COSTA HOTEL EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5510	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	12/02/2015	19/02/2015
191	20542465795	LABORTEC E.I.R.L.	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	21/09/2015	29/09/2015
192	10481272641	LEANDRO ECHEVARRIA MARIA DEL PILAR	5259	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	19/10/2015	28/10/2015
193	20573178760	LESNI S.A.C.	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	02/09/2015	11/09/2015
194	10420627624	LIMAS BONIFACIO SEGUNDO LEONIDAS	1920	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	21/04/2015	23/04/2015
195	10431204881	LINO EVARISTO FRANCISCO ABUNDIO	5234	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	09/11/2015	19/11/2015
196	10224757153	LLACZA SOLORZANO ABEL BLAS	1541	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	12/02/2015	19/02/2015
197	10776577249	LOPEZ ARELLANO JORGE EDUARDO	5239	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	25/06/2015	06/07/2015
198	10438602408	LOPEZ DIAZ CHARLES RICHARD	5020	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	08/06/2015	29/09/2015
199	10224232069	LOZANO SALCEDO MARLENE JUDITH	6023	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	11/09/2015	17/09/2015
200	20600216253	LR CONSTRUCTORA & CONSULTORA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	27/11/2015	10/12/2015
201	10225106610	LUICHO LUCAS LUIS ALBERTO	9309	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	25/02/2015	12/03/2015

202	20489405441	LUNA & TRIGAL SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	1541	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	02/07/2015	09/07/2015
203	20573201508	M & ALIPAZAGA CONSULTING GROUP EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	7412	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	29/12/2014	12/01/2015
204	20600028481	MABATEC SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	5190	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	06/08/2015	13/08/2015
205	10415825353	MAJINO GONZALES VLADIMIR JOSEPH	5211	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	18/11/2015	19/11/2015
206	10224143775	MALDONADO DE JUSTO YOLANDA	5211	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	21/09/2015	29/09/2015
207	10227028110	MALLQUI SUDARIO ZEYDA LUZ	5234	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	17/07/2015	24/07/2015
208	10459991501	MARIANO TUCTO LENIN	7421	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	09/10/2015	15/10/2015
209	10108664881	MARIN GUILLEN FELIX	7421	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	30/11/2015	10/12/2015
210	10401537738	MARQUEZ VISAG LENIN SLIM	9309	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	05/10/2015	19/10/2015
211	10411053071	MARTINEZ RIVERA MIGUEL	200	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	16/11/2015	19/11/2015
212	10000832583	MARTINEZ SERRANTES MARCO ANTONIO	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	26/10/2015	06/11/2015
213	10461466007	MASGO EUGENIO LUIS PERCY	7499	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	06/08/2015	13/08/2015
214	20573308051	MEDICAL IMPORT JAIR & MARICIELO E.I.R.L.	5231	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	02/01/2015	12/01/2015
215	20600262379	MEGA CONSTRUCTORES E INVERSIONES SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	28/05/2015	08/06/2015
216	10472113807	MENDIETA ACUÑA LELIS	1410	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	06/02/2015	12/02/2015
217	10410795499	MENDOZA GARCIA GILBERTA CRISTINA	5239	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	17/07/2015	24/07/2015
218	20600706455	METROPOLIS DISEÑO Y CONSTRUCCION SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	16/10/2015	28/10/2015
219	10092699680	MEZA AYALA JAVIER DAVID	5122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	09/01/2015	15/01/15
220	10417392705	MIRAVAl GUILLERMO MAVID	5259	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	14/02/2015	19/02/2015

221	20573006632	MISASOME SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	7421	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	16/12/2014	03/03/2015
222	10098150990	MITSUTA JARAMILLO JOSE FELICIANO	5520	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	02/03/2015	12/03/2015
223	10410644318	MORALES LINO WILMER HUGO	5234	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	17/11/2015	19/11/2015
224	10224148947	MORALES MALPARTIDA AUGUSTO	130	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	14/07/2015	17/07/2015
225	10417224128	MORALES RAMOS EDITH MERCEDES	5259	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	05/01/2015	12/01/2015
226	10738656062	MORALES TORRE GEAMPOUL AUGUSTO	5232	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	11/08/2015	21/08/2015
227	20600641931	MULTISERVICIOS GAELA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	19/10/2015	28/10/2015
228	20600593201	MULTISERVICIOS GPF SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	7421	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	26/08/2015	07/09/2015
229	20600402286	MULTISERVICIOS INVERSIONES LAKSHMI SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5143	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	08/07/2015	17/07/2015
230	20573244223	MULTISERVICIOS J Y EM GROUP SERVICE EIRL	5122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	05/04/2015	13/04/2015
231	20529214147	MULTISERVICIOS KARELY E.I.R.L.	7492	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	10/06/2015	24/06/2015
232	20600119886	MULTISERVICIOS Y VENTAS GENERALES LUZ FLORENCIA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	13/05/2015	13/05/2015
233	20600466373	NEGOCIACION AGRICOLA GANADERA VIRGEN DE GUADALUPE EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMTADA	121	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	30/06/2015	06/07/2015
234	20529119586	NEGOCIACIONES VALENTINO SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	5122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	09/02/2015	12/02/2015
235	10405421815	NIETO GUTIERREZ RUDIGER RAFAEL	5219	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	23/10/2015	05/11/2015

236	10468668021	NOREÑA ESTRADA PAUL ROBERT	7421	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	02/06/2015	08/06/2015
237	20573312911	OPTIMO INVERSIONES EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	18/02/2015	26/02/2015
238	20600134109	ORGANICCROPS EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	06/03/2015	12/03/2015
239	10224601919	PAJUELO MEDRANO WALTER	1541	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	31/03/2015	13/04/2015
240	10415825469	PARDAVE BERAUN JOEL JONATAN	5190	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	23/05/2015	23/05/2015
241	10224987841	PARRA PUENTE DE SANCHEZ ROXANA EMILIA	7122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	02/07/2015	09/07/2015
242	10224148769	PENADILLO LEON DIONICIA	5121	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	08/09/2015	11/09/2015
243	20600114256	PERUANOS TRABAJANDO POR EL DESARROLLO SOSTENIBLE SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	03/07/2015	09/07/2015
244	20489685036	PERUBIOTECH EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5121	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	14/07/2015	17/07/2015
245	10424657129	PINELO ORTEGA JOSE	5510	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	03/03/2015	12/03/2015
246	20573114281	POMPEYA NIL S.R.L	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	14/11/2013	16/04/2015
247	10198351054	POVEZ SOTO DORIS	5234	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	13/06/2015	13/08/2015
248	20573238509	PRIMAVERAL SERVICIO INMOBILIARIO SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	7020	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	11/08/2015	21/08/2015
249	20573287381	R.C.A. CONTRATISTAS Y SERVICIOS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45301	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	25/02/2015	12/03/2015
250	10416225660	RAMIREZ ROSAS LAURA SILVANA	7250	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	01/10/2015	15/10/2015
251	20542528541	REPRESENTACIONES LUCHANO E.I.R.L	5122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	30/01/2015	09/02/2015
252	20600350308	RESTAURANT ORIENTAL JAA MAY EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5520	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	30/06/2015	06/07/2015

253	20529258195	RESTOBAR POLLERIA EL VIAJERO EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5520	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	21/05/2015	28/05/2015
254	10456026481	REYES ALVARADO LISBET YESENIA	5239	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	22/04/2015	30/04/2015
255	10477017245	REYES ALVARADO YOVANA MAGALY	5232	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	10/08/2015	21/08/2015
256	10407650501	REYES ESPINOZA AMBAR FLORANGELY	5259	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	15/07/2015	24/07/2015
257	10413096427	RIVERA ESCOBAL MAIDA MILAGROS	1920	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	21/04/2015	23/04/2015
258	10407391921	ROBLES RAMIREZ FAUSTO MANUEL	7514	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	19/10/2015	28/10/2015
259	10402909329	RODRIGUEZ GOMEZ KAREN ELIANA	5150	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	31/07/2015	13/08/2015
260	10466796951	RODRIGUEZ LUICHO DAMMARIS LILYBETH	7413	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	13/01/2015	15/01/2015
261	20600376021	RODRIGUEZ Y LEDESMA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5190	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	17/08/2015	24/08/2015
262	10234631913	ROJAS MARTINEZ FELIMON	5121	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	27/05/2015	28/05/2015
263	20489744229	ROY CONSTRUCTORES EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	30/11/2015	10/12/2015
264	10225178289	RUEDA IBANEZ CRIZ PAMELA	5239	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	24/11/2015	30/11/2015
265	10424957408	SAAVEDRA CABRERA ELIO AUGUSTO	9309	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	11/11/2015	19/11/2015
266	10224232441	SALAS JUAN DE DIOS MOISES	5510	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	14/01/2015	26/01/2015
267	10224980693	SALAZAR ACOSTA MANUEL PEDRO	5510	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	12/02/2015	19/02/2015
268	10224274403	SALAZAR DE LEON MARIA TERESA	5122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	30/10/2000	11/02/2015
269	10227320155	SALGADO SOTO MARIA	74931	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	10/11/2015	19/11/2015
270	10403778988	SANCHEZ AGUILAR GONZALO JESUS	7122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	02/07/2015	09/07/2015
271	10224105369	SANGAMA SANGAMA ELVIRA	2029	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	20/02/2015	26/02/2015
272	20573272197	SAONG S.R.L.	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	28/12/2014	12/01/2015

273	10224620956	SCHREIBER VIDAL GLIS MARICELA	5219	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	22/08/2015	24/08/2015
274	10450613661	SEBASTIAN RIVERA YOMAIRA ZUELY	5122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	29/01/2015	09/02/2015
275	10225160886	SEGUNDO FLORES MANUEL	7514	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	05/09/2015	11/09/2015
276	20600787455	SERVICIOS GENERALES MUQUICHO SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	9219	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	10/11/2015	19/11/2015
277	20573195427	SERVICIOS GERERALES HNOS MARTINEZ S.R.L.	5234	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	26/09/2015	05/10/2015
278	20573300581	SERVICIOS MEDICOS VASQUEZ LAPEL EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	85120	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	15/01/2015	26/01/2015
279	20529181621	SILMAR CONSTRUCTORA E INVERSIONES EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	15/12/2015	21/12/2015
280	20600151372	SISA DENT & SPA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5231	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	09/04/2015	13/04/2015
281	20489635446	SISTEMIN S.A.C.	7499	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	09/10/2015	15/10/2015
282	10419143915	SOTO RAMOS EDINSON DANIEL	5030	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	18/11/2015	19/11/2015
283	15132963247	SUCESION AGUINAGA SEGURA JULIO CESAR	5234	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	22/01/2009	22/07/2015
284	20529164298	SUNSET BUSINESS EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5122	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	04/03/2015	12/03/2015
285	10062184251	TIZA AYALA SILVIA ELENA	5232	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	19/05/2015	22/05/2015
286	20600269357	TODO PROYECTOS Y SERVICIOS EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	27/04/2015	30/04/2015
287	20542534355	TRANS JOCAMA S.A.C.	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	12/11/2015	19/11/2015
288	20542536641	TRANSPORTES XESHA E.I.R.L.	6021	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	01/05/2015	12/05/2015
289	10406955848	TRAVEZAÑO ACOSTA DENNYS ALESSI	9309	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	31/08/2015	07/09/2015
290	20600121180	U-EDUCATION E.I.R.L	8090	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	09/02/2015	12/02/2015

291	20600470699	UMBRELLA CONTRATISTAS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	12/10/2015	20/10/2015
292	20573264925	UNASOL E.I.R.L.	5141	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	07/04/2015	13/04/2015
293	20573298072	UROGINO MEDIC EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	85120	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	17/01/2133	15/01/2015
294	10484889797	VALDERRAMA CUENTAS SHANNON BETSAMY	5232	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	26/06/2015	06/07/2015
295	20489530261	VECTOR CCG CONTRATISTAS Y CONSULTORES GENERALES EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	04/02/2015	09/02/2015
296	10728792570	VERA CHAVEZ YANITZHA JERILIE	5231	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	06/03/2015	12/03/2015
297	10225124375	VILLANERA TUCTO ROSA ALICIA	5239	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	12/08/2015	21/08/2015
298	10409980169	ZEGARRA RIVERA LUIS	5239	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	25/08/15	31/08/15
299	10224976203	ZEGARRA RIVERA SANDRO BELTRAN	5219	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	04/06/15	19/06/15
300	10224135659	ZELADA RODRIGUEZ LUIS HOMERO	5232	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	06/02/15	12/02/2015
301	10099131565	ZEVALLOS ADRIANO JOSE ANTONIO	7421	HUANUCO	HUANUCO	HUANUCO	01/06/15	08/06/2015
302	20573217501	2R ARQUITECTURA E INGENIERIA S.C.R.L	7421	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	24/07/2015	05/08/2015
303	20600293801	A1 EMPRESA CONSTRUCTORA EL SOL S.A.C	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	29/04/2015	12/05/2015
304	20573102275	ALTUMA PRODUCCIONES GENERALES S.R.L.	5143	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	23/01/2015	30/01/2015
305	20600698495	AEG ARQUITECTOS ASOCIADOS EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	20/10/2015	28/10/2015
306	10468394397	ALVARADO BERRIOS ANGGIE STEPHANIE	5122	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	13/02/2015	10/03/2015
307	20529186771	AMERICA PERU TELECOMUNICACIONES CONSULTORIA CONSTRUCTORA INTERNACIONAL SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	7414	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	25/07/2015	05/08/2015

308	10433399850	ARIAS LOPEZ YOVANA	7514	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	06/11/2015	13/11/2015
309	10224183211	ARIZA AVILA YELEN ESPERANZA	5220	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	03/06/2015	08/06/2015
310	20489630134	ARQUITECTOS & INGENIEROS CONSULTORES CONSTRUCTORES SOL SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	27/01/2009	02/12/2015
311	10224812154	ARTEAGA MONTES JAVIER ALBERTO	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	12/10/2015	20/10/2015
312	20600082753	ASOCIADOS V & O SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5190	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	23/02/2015	26/02/2015
313	10701562769	BOZA VENANCIO WILLIAMS AYRTHON	5520	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	03/03/2015	12/03/2015
314	20600522389	BUILD QING SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	31/07/2015	13/08/2015
315	20600530063	BUILDING TRACK GONZALES SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	7414	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	06/08/2015	13/08/2015
316	10727524971	CALDAS HUAMAN YOSSARY FIORELA	7499	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	02/09/2015	11/09/2015
317	20573343396	CARIMER EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5122	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	19/03/2015	27/03/2015
318	10224368009	CARNERO DE ROSAS TERESA	5190	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	23/06/2015	03/07/2015
319	20542521709	CEGINA & HE S.R.L	5020	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	14/04/2015	17/04/2015
320	20489322740	CENTRO DE ACREDITACION Y MEJORAMIENTO CONTINUO DE LA CALIDAD EDUCATIVA	8090	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	13/08/2015	21/08/2015
321	10419222149	CHAGUA ROJAS YENG ZEIDNER	7430	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	26/11/2015	10/12/2015
322	10224639495	CHAVEZ HUARAC TEODORO	9309	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	19/10/2015	28/10/2015
323	20600385128	CJ CONTRATISTAS GENERALES & MULTISERVICIOS EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	22/06/2015	30/06/2015
324	10404153400	CLAUDIO GONZALES ELVIS SERGIO	7421	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	01/10/2015	15/10/2015

325	20542595141	COMERCIALIZADORA, CONSTRUCTORA Y MULTISERVICIOS ACEROS S.R.L.	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	25/11/2015	03/12/2015
326	10224195171	CONDEZO Y DAMIAN BEATRIZ	5030	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	25/11/2015	30/11/2015
327	20573177879	CONSORCIO E & E INGENIEROS CONSULTORES Y CONTRATISTAS GENERALES EIRL	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	05/02/2015	09/02/2015
328	20542469278	CONSTRUCCION E INVERSIONES ISABELLA GV S.A.C.	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	12/01/2015	15/01/2015
329	20600593120	CONSTRUCTORA E INVERSIONES CARHUACOCHA SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	26/08/2015	07/09/2015
330	20573321074	CONSTRUCTORA E INVERSIONES LAZARTE SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	20102	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	27/01/2015	30/01/2015
331	20600014979	CONSTRUCTORA KADOSH EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	28/10/2015	05/11/2015
332	20600216865	CONSTRUCTORA NORMALY SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	22/10/2015	28/10/2015
333	20600239733	CONSTRUCTORA PALPA MUÑOZ S.R.L	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	28/05/2015	08/06/2015
334	20529098996	CONSTRUCTORA SANTA MARIA DE GUADALUPE EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	18/02/2015	26/02/2015
335	20600045866	CONSTRUCTORA SAWAY SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	12/01/2015	13/03/2015
336	20600425120	CONSTRUCTORA Y CONSULTORA MURGAC E.I.R.L.	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	06/10/2015	15/10/2015
337	20489703115	CONSTRUCTORA Y CONSULTORA R & M EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	08/01/2015	15/01/2015
338	20529060751	CONSTRUCTORA Y CONTRATISTAS " SAGEMEZ"	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	04/03/2015	12/03/2015

339	20600396171	CONSTRUCTORA Y SERVICIOS RUMICHACA SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	04/07/2015	09/07/2015
340	20600158725	CONSTRUCTORA, INVERSIONES Y SERVICIOS MULTIPLES Aysel DIEGO EC EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	04/03/2015	12/03/2015
341	20573117892	CONSULTORA CONSTRUVIDA JBVA SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	7414	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	25/08/2015	31/08/2015
342	20600138554	CONSULTORA Y CONSTRUCTORA ADRIAN EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	10/08/2015	21/08/2015
343	20600226461	CONSULTORA Y CONSTRUCTORA CABELLO EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	24/03/2015	27/03/2015
344	20600602722	CONSULTORES Y EJECUTORES POLARIS S.A.C.	7421	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	02/12/2015	10/12/2015
345	20600107527	CONSULTORIA Y CONSTRUCTORA EL DIVINO DAMAISA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	27/02/2015	12/03/2015
346	20600726901	CONTRATISTAS GENERALES SAKB SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	05/11/2015	13/11/2015
347	20600375432	CORPORACION VIELCAVA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	27/05/2015	28/05/2015
348	20573181396	CORPORACION PARA LA EJECUCION Y CONSULTORIA DE OBRAS EN GENERAL S.R.L.	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	15/01/2015	26/01/2015
349	20600106580	CORPORATION AFC CONSULTING & CONSTRUCTION EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	03/08/2015	13/08/2015
350	10224140202	CRUZ CALDAS VICTORIA MARIZOL	5239	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	21/11/2015	30/11/2015

351	10224276791	CULANTRES VASQUEZ ROSILDA	5190	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	03/08/2015	20/10/2015
352	20600615174	D'ANCOS & CAT CONSTRUCTORA S.R.L.	7421	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	26/08/2015	07/09/2015
353	20600048911	DAYELL INVERSIONES EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	3699	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	06/08/2015	13/08/2015
354	20529268310	EL JERIEL S.R.L.	85120	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	14/04/2015	17/04/2015
355	20600105222	EMPRESA CONSTRUCTORA CONSULTORA Y SERVICIOS EN GENERAL ANGAWILCA SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	21/07/2015	24/07/2015
356	20573172214	EMPRESA CONSTRUCTORA E INVERSIONES CORNAMBROHUA S.R.L	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	07/06/2015	30/07/2015
357	20573101627	EMPRESA CONSTRUCTORA REMA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	03/06/2015	08/06/2015
358	20529164701	EMPRESA CONSTRUCTORA RUMIPAMPA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	7421	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	23/01/2015	30/01/2015
359	20600078284	EMPRESA DE TRANSPORTES FRT EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	6021	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	28/04/2015	30/04/2015
360	20600229827	EMPRESA NIVARIA GROUP S.A.C	5122	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	09/04/2015	13/04/2015
361	20573182953	EMPRESA OBED S.R.L	6021	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	17/08/2015	24/08/2015
362	10413462288	ESPIRITU VIDAL GHISELLA JAKELINE	3610	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	04/08/2015	13/08/2015
363	20600445112	ESTUDIO CONTABLE Y SERVICIOS D & F ASOCIADOS SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	7412	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	04/07/2015	09/07/2015
364	10224280489	FALCON ESPINOZA ROMULO	6023	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	23/04/2015	30/04/2015
365	10225172540	FIGUEROA GOMEZ MARIA HERMELINDA	7290	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	23/04/2015	30/04/2015
366	20573326971	G & K CONSULTORES Y EJECUTORES SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5234	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	11/02/2015	19/02/2015

367	10466058977	GALLARDO ROJAS CRISTIAN ULISES	5110	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	15/09/2015	17/09/2015
368	10405764577	GARCIA URBINA JHONS ERICH	5122	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	13/02/2015	19/02/2015
369	10423012817	GONZALES MARTINEZ KETY KORINA	7111	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	19/01/2015	26/01/2015
370	10446234248	GONZALES MENDIZABAL MILCA EDITH	7111	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	11/02/2015	19/02/2015
371	20600366603	GOYCA CONSULTORES EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	03/08/2015	13/08/2015
372	20573040229	GROUP H & E ENGINEERS S.R.L.	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	08/07/2015	17/07/2015
373	20542463661	GRUPO ADDAYA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	5143	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	10/12/2015	16/12/2015
374	20600009029	GRUPO GUERRA P & A SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	20/01/2015	26/01/2015
375	20573257635	GRUPO IMPERIO JJ PERU SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	06/10/2015	15/10/2015
376	20573329644	GRUPO K & S GICA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	9213	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	30/08/2015	07/09/2015
377	20600094531	HEROS CONSULTORA & EJECUTORA SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	27/03/2015	13/04/2015
378	15573342744	HERNANDEZ PEREZ OJILVIE	7514	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	06/07/2015	09/07/2015
379	20542586231	HP LOGISTICA Y DISTRIBUCION E.I.R.L	7240	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	17/02/2015	19/02/2015
380	20600338359	INGENIERIA Y GESTION DE LA CONSTRUCCION S.A.C.	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	27/05/2015	28/05/2015
381	20600504402	INKA ING. NOVA CONSTRUCTION EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	7414	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	23/11/2015	06/12/2015
382	20489380863	INSTITUTO SUPERIOR TECNOLOGICO ISABEL LA CATOLICA E.I.R.L.	8030	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	18/03/2009	05/05/2015
383	20573338392	INV.RUBIO EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5190	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	21/01/2015	30/01/2015

384	20600708415	INVERSIONES & PROYECTOS KASA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	03/11/2015	13/11/2015
385	20542513510	INVERSIONES ANGEL DVICTORIA S.A.C.	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	17/02/2015	19/02/2015
386	20600672712	INVERSIONES E INGENIERIA DJ SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	5030	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	02/11/2015	13/11/2015
387	20600021231	INVERSIONES FJ & CR CONSTRUCCIONES E INGENIERIA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	15/01/2015	26/01/2015
388	20600121660	INVERSIONES GENERALES LONDON EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	1549	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	17/07/2015	24/07/2015
389	20600284054	INVERSIONES OCEANS EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	22/04/2015	06/05/2015
390	20573275536	INVERSIONES SIN FRONTERAS DEL CENTRO SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	5143	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	31/07/2015	14/08/2015
391	20542464632	INVERSIONES Y NEGOCIOS ASOCIADOS BB & SS S.R.L. 20542464632	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	11/10/2012	27/10/2015
392	20600009444	INVERSIONES YHONA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	19/01/2015	26/01/2015
393	10040031389	INZA SANCHEZ ROSA	5231	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	02/07/2015	09/07/2015
394	20600370881	J & M GLOBAL CONSULTORES Y EJECUTORES EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	7414	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	27/07/2015	05/08/2015
395	20600091906	JILUED IMMOBILIER ET CONSTRUCTION SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	09/02/2015	12/02/2015
396	10225063139	JIMENEZ GONZALES LISSIE TERESA	5050	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	19/01/2015	26/01/2015

397	20573314531	JOMASA M.J. EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	6023	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	26/12/2014	12/01/2015
398	20600306571	KILLARI CONSULTORA Y CONSTRUCTORA SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	19/10/2015	28/10/2015
399	20573274726	LABORATORIOS XAMIRA S.R.L.	85190	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	03/06/2015	08/06/2015
400	20321498982	LAGET S. R. L.	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	30/11/2015	10/12/2015
401	10422701139	LAVADO CAYLLAHUA SILVIA MARLENY	7499	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	13/02/2015	19/02/2015
402	20542535327	LEVIANDE E.I.R.L	1511	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	07/01/2015	15/01/2015
403	20600383265	LUNA SPA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	85190	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	23/07/2015	05/08/2015
404	10404794553	LUCAS PALACIOS LIZ MARLENY	7511	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	06/05/2015	12/05/2015
405	10401516455	LUJAN SOLORZANO TEODOLINDA	7514	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	30/10/2015	13/11/2015
406	10413646222	MALPARTIDA MOSQUERA YONEL ANTONIO	2221	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	20/01/2015	29/01/2015
407	10225123816	MAMANI OCHOA JOSE ANTONIO	6023	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	02/06/2015	08/06/2015
408	10224272516	MARQUEZ DE CAYCO CANTA	5259	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	20/04/2015	23/04/2015
409	10224980260	MARTINEZ CUESTAS ESTELA YSABEL	7499	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	12/03/2015	19/03/2015
410	10425037418	MASGO CASTRO YEEN NORMING	7421	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	13/07/2015	17/07/2015
411	10224276902	MATO ILDEFONSO ZOTICO	7421	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	14/07/2015	17/07/2015
412	20573230788	MATOS'S INGENIEROS S.R.L.	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	24/01/2015	30/01/2015
413	20600227352	MAVENJOR GROUP EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5190	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	24/09/2015	05/10/2015
414	20600450388	MEGA INVERSIONES R & K EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	10/08/2015	21/08/2015

415	10403982500	MORALES BORUNDA CARLOS RAUL	5020	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	01/07/2015	09/07/2015
416	20600470265	MULTISERVICIOS OLAZABAL EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	08/07/2015	17/07/2015
417	20529099968	NAGART CONSTRUCTORES Y CONSULTORES S.R.L.	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	24/07/2015	05/08/2015
418	10800245945	NARCIZO MARIANO CESAR EDILSON	9309	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	28/05/2015	08/06/2015
419	20600302478	OPEN CONSULTORES Y SERVICIOS E.I.R.L.	5190	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	17/11/2015	19/11/2015
420	10433030686	PALOMINO LOPEZ ALAN LUIS	5141	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	26/05/2015	28/05/2015
421	10308558113	PALOMINO ROJO VICTOR	5234	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	12/06/2015	10/07/2015
422	20600034376	PERCONST CORPORATION SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	13/01/2015	03/02/2015
423	10446054452	PEREZ ESPINOZA ESTALIN	7421	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	13/01/2015	15/01/2015
424	20573339879	PHOENIX RETURN CONTRATISTAS GENERALES SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	18/09/2015	29/09/2015
425	10040182026	POVIS MORALES JOSE	20102	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	24/05/2015	21/09/2015
426	20600152531	PREDACON CONSTRUCTORA Y CONSULTORA S.R.L.	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	08/07/2015	17/07/2015
427	20573251866	PROCESADORA EL GRANERO EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5219	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	09/02/2015	12/02/2015
428	20573333081	PS & C DE VANGUARDIA E.I.R.L	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	30/12/2014	12/01/2015
429	20600627601	R & A CONSULTORA CONSTRUCTORA Y ASESORES SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	7421	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	20/09/2015	29/09/2015
430	20542544318	RAPRICHJAMS E.I.R.L	5259	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	07/09/2015	11/09/2015
431	20600172264	REEVES CONTRATISTAS GENERALES SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	7111	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	28/04/2015	30/04/2015

432	20600504879	RESTOBAR EL TOCO TOCO EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5520	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	11/07/2015	17/07/2015
433	10716600632	RODAS GONZALES MELISSA NIEVES	7514	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	17/10/2015	28/10/2015
434	10225200560	RODRIGUEZ MELENDEZ JESSYKA KELLY	85190	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	24/04/2015	30/04/2015
435	10419655746	ROJAS OCHOA LADY GLADYS	5122	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	13/02/2015	19/02/2015
436	20542564009	SA & GN CONSULTORES Y CONSTRUCTORES SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	7414	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	31/07/2015	13/08/2015
437	20600001303	SEÑOR DE MURUHUY DE HUACAR SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	5190	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	11/02/2015	19/02/2015
438	20600584813	SERVICIOS GENERALES FAMAN EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	7414	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	01/09/2015	07/09/2015
439	20600140389	SERVICIOS GENERALES NICEL EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	7414	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	25/04/2015	30/04/2015
440	20600041054	SERVYCOM GUILLEN EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	6023	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	05/02/2015	09/02/2015
441	20542542617	SISTEMAS DE INFORMACION PROGRAMADOS A MEDIDA Y SOLUCIONES EN TI E.I.R.L	6420	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	14/05/2015	22/05/2015
442	20600312929	SKLOS CORPORATION E.I.R.L	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	11/05/2015	15/05/2015
443	10225211189	SOTO ROMERO EULOGIO LAVERIANO	7421	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	13/10/2015	20/10/2015
444	20573250380	TAPIAS CORPORATIONS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	7210	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	23/03/2015	27/03/2015
445	10181651143	TORRES CARTY CARLOS AUGUSTO	5122	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	14/03/2015	19/03/2015
446	10224621413	URBINA ROJAS MARINO JUAN	28110	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	19/04/2015	23/04/2015
447	10422157722	VIGILIO CLAUDIO FRANKLIN	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	07/07/2015	09/07/2015

448	10427156601	VILLAORDUÑA MARCOS WILLY CESAR	3610	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	24/04/2015	30/04/2015
449	20529239646	WORLD COPIERS E.I.R.L	7290	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	09/09/2015	17/09/2015
450	20600631293	YARO INGENIERIA Y CONSTRUCCION S.A.C	45201	HUANUCO	HUANUCO	AMARILIS	06/11/2015	13/11/2015

ANEXO N° 3: CUESTIONARIO DE ENCUESTA

La presente encuesta tiene como finalidad medir el crecimiento y desarrollo empresarial de las Mypes en los Distritos de Huánuco y Amarilis, en base a la influencia Bancario y no Bancario. Se les pide por favor que respondan con toda sinceridad, para obtener información más sustentada y real, ya que servirá para el uso de una propuesta que les permitirá a sus negocios seguir creciendo. Así mismo, la información entregada es anónima y totalmente confidencial.

I. PERFIL DE LAS MYPES

1. Indique Ud. cuál es la actividad económica de su negocio:

INDRUSTRIALES	Marcar
Extractivas	
Manufactureras	
Agropecuarias	
COMERCIO	Marcar
Mayoristas	
Minoristas	
SERVICIOS	Marcar
Servicios	

2. Indique la antigüedad de su negocio:

Antigüedad	Marcar
De 0 a 6 meses	
De 6 a 12 meses	
De 1 año a 2 años	
Mayor a 2 años	

3. ¿Su negocio está formalmente constituida?

a) Si b) No

4. ¿La producción de su negocio se (ha) exporta(do)?

a) Si b) No

5. ¿Con qué tipo de recursos económicos inicio su negocio?

Capital Propio	
Préstamo de Terceros	

6. ¿Con qué monto de capital inicio su negocio?

Menos de S/ 500	
Entre S/ 500 - S/ 1000	
Entre S/ 1000 - S/ 2000	
Entre S/ 2000 - S/ 3,000	
Más de S/ 3000	

II. ACCESO A CRÉDITO

7. Solicito crédito(s) a alguna institución del sistema bancario o no bancario:

a) Si b) No

8. Recibió el crédito solicitado:

a) Si b) No

9. ¿A qué sector pertenecía institución financiera a la que solicito el crédito?

a) Bancario b) No Bancario c) Informal

10. Según sus requerimientos de financiamiento; ¿qué tipo de entidad financiera le otorgo el crédito?

- a) Banco comercial
- b) Financiera
- c) Caja Municipal de Ahorro y Crédito
- d) Caja Rural de Ahorro y Crédito

III. MONTO DE CRÉDITO

11. ¿En qué rango se encuentra el monto de crédito solicitado?

- a) Menos de s/ 500
- b) Entre s/ 500 – s/ 1000
- c) Entre s/ 1000 – s/ 2000
- d) Entre s/ 2000 – s/ 5000
- e) Más de s/ 5000

12. Del monto solicitado, ¿cuánto fue el monto de crédito que le fue otorgado?

- a) Menos del solicitado
- b) Igual al solicitado
- c) Más de lo solicitado

13. El monto de crédito otorgado, le fue/es suficiente para cubrir las necesidades/fines que lo solicitaron:

- a) Es/fue suficiente
- b) No es/fue suficiente

IV. CONDICIONES DE OTORGAMIENTO DE CRÉDITO

14. La tasa de interés (activa) cobrada por el crédito otorgado es/fue accesible a su capacidad de pago:

- a) Si es/fue accesible b) No es/fue accesible

15. Ud., considera que la tasa de interés (activa) cobrada por el crédito otorgado es:

- a) Muy alta b) Alta c) Esta conforme d) Baja e) Muy baja

16. La tasa de interés cobrada por el crédito otorgado se encuentra:

- a) Menos del 5%
b) Entre 5% - 10%
c) Entre 10% - 15%
d) Entre 15% - 20%
e) Mayor al 20%

17. Ud., considera que el plazo para el pago del crédito otorgado es:

- a) Mucho b) Esta conforme c) Poco d) Muy poco

18. Ud., considera que el plazo para el pago del crédito otorgado está acorde al monto del crédito:

- a) Si b) No

19. El plazo fijado para el pago del crédito se encuentra:

- a) Menos de 1 año

- b) Entre 1 año – 2 años
- c) Entre 2 años – 3 años
- d) Entre 3 años – 4 años
- e) Más de 4 años

20. Las garantías que exige e sistema bancario y no bancario son:

- a) Difíciles de cumplir
- b) Cumplibles

21. Con respecto al monto del crédito que le han otorgado, Ud., considera que las garantías exigidas son:

- a) Muchas
- b) Esta conforme
- c) Pocas

V. BENEFICIO DEL FINANCIAMIENTO

22. Ud. considera que el crédito que le fue otorgado contribuyo a que su negocio se vea beneficiado:

- a) Si
- b) No

23. Con el crédito que le ha sido otorgado; Ud., considera que el nivel de producción de su negocio:

- a) A aumentado
- b) Permanece(ió) igual
- c) A disminuido

24. Con el crédito que le ha sido otorgado; Ud., considera que el nivel de

ventas de su negocio:

- a) A aumentado
- b) Permanece(ió) igual
- c) A disminuido

25. Con el crédito que le ha sido otorgado; Ud., considera que el nivel de

ganancias de su negocio:

- a) A aumentado
- b) Permanece(ió) igual
- c) A disminuido