

“AÑO DEL DIALOGO Y LA RECONCILIACIÓN NACIONAL”

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN HUÁNUCO

FACULTAD DE ECONÓMICAS

ESCUELA ACADÉMICA PROFESIONAL DE ECONOMÍA



TESIS: PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE ECONOMÍSTA

“EL FINANCIAMIENTO BANCARIO Y NO BANCARIO PARA EL
DESARROLLO DE LAS MYPES, DEL SECTOR MANUFACTURERO,
RUBRO TEXTIL EN LA PROVINCIA DE HUÁNUCO, 2016”.

ASESOR: Mg. TEODOLFO ENCISO GUTIERREZ.

TESISTAS:

Bach. JAIMES GARAY, YONNY

Bach. LUNA ALIPÁZAGA, PEDRO FRANKLIN.

Bach. PABLO AYALA, GUILLERMO.

HUÁNUCO – PERÚ

2018

DEDICATORIA.

A nuestros padres, hermanos y familiares por ser el pilar fundamental en todo lo que somos, en toda nuestra educación, tanto académica, como de la vida, por su incondicional apoyo perfectamente sostenido a través del tiempo.

Todo este trabajo ha sido posible gracias a ellos.

AGRADECIMIENTO.

El presente trabajo de tesis primeramente a ti Dios por darnos la vida y bendecirnos cada día. En segundo lugar quisiéramos agradecerle al Mg. Teodolfo Enciso Gutiérrez, quien fue nuestro asesor de tesis, por su valiosa contribución en el desarrollo y abordaje de la investigación, su incondicional estímulo para continuar nuestro crecimiento personal y profesional en la búsqueda y construcción del conocimiento, en tercer lugar a la UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZAN - HUÁNUCO por darnos la oportunidad de estudiar y hacernos profesionales. A nuestros profesores que impartieron sus conocimientos mediante estrategias que hicieron de este un camino muy gratificante, la diversidad de disciplina, sus conocimientos específicos y experiencia que enriquecieron cada clase compartida.

RESUMEN.

El presente trabajo de investigación Tiene como objetivo determinar la influencia del financiamiento bancario y no bancario en el desarrollo de las MYPES del sector manufacturero, rubro textil, en la provincia de Huánuco, año 2016. Para el desarrollo del presente trabajo de investigación se utilizó un tipo y nivel de investigación, descriptiva – cualitativo y un diseño no experimental transversal - descriptivo; Para la recopilación de la información se identificó una población de 38 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector manufacturero rubro textil; de los cuales se seleccionó una muestra de 35 micro y pequeñas empresas a quienes se le aplicó un cuestionario de 19 preguntas cerradas utilizando la técnica de la encuesta, donde fueron encuestadas los gerentes y/o dueños de los micro y pequeñas empresas del sector manufacturero rubro textil en la provincia de Huánuco; de los cuales se obtuvieron los siguientes resultados:

Respecto a los empresarios del sector comercio prendas de vestir; los empresarios encuestados son adultos y haciende al 100% entre las edades, el 65.7% es femenino, el 40% tienen secundaria completa; Respecto a las características: El 68.6% tiene una antigüedad en el rubro textil por más de 4 años, 71.4% indican que su factor importante para su producción es el financiamiento; Respecto al financiamiento: El 77.1% financiaron sus negocio de terceros, el 65.7% obtiene créditos de entidades bancarias y el 25.7% obtiene créditos de cajas municipales de ahorro y crédito, no recibieron ningún tipo de crédito el 22.9 %; Respecto a su rentabilidad: el 80% manifiestan que su rentabilidad dependió del financiamiento otorgado, el 82.9% del total de encuestados indican que están totalmente de acuerdo que una infraestructura adecuada ayudaría a incrementar su rentabilidad de la empresa, el 85.7% afirma que una

capacitación un en capital humana y en gestión Financiera es muy importante para la rentabilidad de empresa.

Con estos resultados obtenidos de la encuesta a 35 representantes de la MYPES textiles de la provincia de Huánuco 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 recomendaría a los representantes, gerentes o dueños de las MYPES textiles a formar parte de capacitaciones en capital humano (enfocados en gestión empresarial, gestión financiera), ya que estos conocimientos adquiridos permitirán a la empresa lograr el desarrolla y crecimientos de las mismas.

SUMMARY.

The present research work aims to determine the influence of bank and non-bank financing on the development of MSEs in the manufacturing sector, textile industry, in the province of Huánuco, 2016. For the development of this research work was used a type and level of research, descriptive - qualitative and a cross-descriptive non-experimental design; For the collection of information, a population of 38 micro and small companies dedicated to the textile sector was identified; of which a sample of 35 micro and small companies was selected to which a questionnaire of 19 closed questions was applied using the survey technique, where the managers and / or owners of the micro and small enterprises of the manufacturing sector were surveyed. textile in the province of Huánuco; of which the following results were obtained:

Regarding entrepreneurs in the clothing trade sector; Employers surveyed are adults and 100% of them are between the ages, 65.7% are female, 40% have full secondary education; Regarding the characteristics: 68.6% have a seniority in the textile industry for more than 4 years, 71.4% indicate that their important factor for their production is financing; Regarding financing: 77.1% financed their third-party businesses, 65.7% obtained loans from banks and 25.7% obtained credits from savings and credit savings banks, they did not receive any type of credit at 22.9%; Regarding its profitability: 80% state that their profitability depended on the financing granted, 82.9% of the total respondents indicate that they fully agree that an adequate infrastructure would help increase their profitability of the company, 85.7% affirm that a training One in human capital and in financial management is very important for the profitability of the company.

With these results obtained from the survey of 35 representatives of the textile MYPES of the province of Huánuco, they have managed to manage their financing reflected in the increase of their production and in that of their sales, considering favorable the influence of the sources of financing. On the other hand, there is a part of small businesses that have not properly allocated their financing, limiting their development over time, basically affected by poor business management. In view of this situation, representatives, managers or owners of textile MYPES would be recommended to take part in training in human capital (focused on business management, financial management), since this knowledge will allow the company to achieve the development and growth of the same

INDICE

DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO.....	iii
RESUMEN.....	iv
SUMMARY.....	vi
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPITULO I: PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN.....	3
1.1. ANTECEDENTES Y FUNDAMENTACIÓN DEL PROBLEMA:.....	3
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	7
1.2.1. Problema general.....	7
1.2.2. Problemas específicos.....	8
1.3. OBJETIVOS.....	8
1.3.1. Objetivo general.....	8
1.3.2. Objetivos específicos.....	8
1.4. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA.....	9
1.4.1 Justificación.....	9
1.4.2 Importancia.....	10
1.5. LIMITACIONES.....	11
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	12
2.1 ANTECEDENTES (Revisión de estudios realizados).....	12
2.1.1. A nivel internacional.....	12

2.1.2. A nivel nacional.....	14
2.2 BASES TEÓRICAS (MARCO CONCEPTUAL).....	16
2.2.1. Teoría de financiamiento.....	16
2.2.2. Apalancamiento financiero.....	20
2.2.3. Fuentes de financiamiento.....	22
2.2.4. Teoría de gestión empresarial.....	27
2.2.5. Teorías del desarrollo de las MYPES.....	29
2.2.6. Características de las MYPES.....	32
2.3 TÉRMINOS BÁSICOS (Definición De Términos Más Usados).....	33
2.4 HIPÓTESIS, VARIABLES, INDICADORES Y DEFINICIONES OPERACIONALES.....	38
2.4.1. Hipótesis.....	38
2.4.2 Variables.....	39
2.4.3 Indicador.....	40
2.4.4 Operacionalización de variables.....	41
2.5 DEFINICIÓN OPERACIONAL DE VARIABLES, DIMENSIONES E INDICADORES.....	42
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO.....	43
3.1 TIPO Y NIVEL DE INVESTIGACION.....	43
3.1.1. Tipo de investigación.....	43
3.1.2. Nivel de investigación.....	43

3.2 ESTRATEGIA DE PRUEBA DE HIPÓTESIS.	43
3.3 DISEÑO DE INVESTIGACION.	45
3.3 UNIVERSO / POBLACION Y MUESTRA.	46
3.3.1. Determinación del Universo / Población.....	46
3.3.2. Selección de la Muestra.....	48
3.4 TECNICAS DE RECOLECCION Y TRATAMIENTO DE DATOS.	49
3.4.1. Fuentes, técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	49
3.5.2. Procesamiento y presentación de datos.	52
CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	53
4.3 CONTRASTACIÓN DE LAS HIPÓTESIS.....	72
4.3.1. Hipótesis general.	72
4.3.2. Hipótesis específicos.	74
CONCLUSIONES.....	83
RECOMENDACIONES.	84
Bibliografía.....	85
ANEXOS.....	89

INTRODUCCIÓN

Los pequeños y microempresarios en general cumplen un papel primordial en la economía nacional. Su participación en el desarrollo del país es muy importante para la solución de los problemas económicos y de desempleo de grandes núcleos poblacionales que se está presentando en el país.

Los micros empresas surgieron como un fenómeno socioeconómico que buscaban responder a muchas de las necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población. En ese sentido se constituyeron en una alternativa frente al desempleo, a los bajos recursos económicos, a la falta de oportunidades de desarrollo personal. Pero, a pesar de estas bondades, el sector aún no ha logrado alcanzar su máxima potencialidad, debido a una serie de factores, tales como la falta de apoyo financiero y la poca relevancia real que le dieron los gobiernos de turno en su agenda de trabajo.

La presencia de las MYPES ha conllevado a convertirse, indudablemente, en el motor principal del desarrollo económico y de alguna manera a dado oportunidad a miles de individuos acceder a mejor calidad de vida.

En tal sentido en la provincia de Huánuco es necesario analizar el desempeño del micro y pequeña empresa manufactureros del rubro textil, por su importancia como sector industrial donde se le da un valor agregado a la producción, por su alta absorción de mano de obra y por la fuerte articulación con otros sectores de la economía.

En el presente trabajo de investigación se buscara determinar la influencia del financiamiento bancario y no bancario en el desarrollo de las MYPES en el sector manufacturero, rubro textil, para ello hemos estructurado en cuatro capítulos. En el

capítulo I trata sobre el problema de investigación, lográndose precisar los fundamentación del problema , formulación del problema, los objetivos, justificación y limitaciones de la investigación; en el capítulo II, se analiza el marco teórico, precisando los antecedentes, las bases teóricas o marco conceptual, hipótesis, así mismo se definió la operacionalización de las variables en estudio a través de sus dimensiones e indicadores; el capítulo III describe la metodología utilizada donde se describe el tipo y nivel de investigación, diseño de la investigación, determinación de la población y la muestra, y la determinación de las técnica e instrumento para la recolección de datos y el capítulo IV se muestra los resultados obtenidos de las fuentes primarias para demostración de las hipótesis, así mismo se detalla las conclusiones y recomendaciones por parte del grupo de investigadores.

Finalmente se presentan las fuentes bibliográficas, tales como libros, revistas, página web, etc. Y anexos incorporamos las evidencias de la investigación realizada como pueden del el instrumento de recolección de datos (encuestas) y el panel fotográfico de la realización de dichas encuestas, Que fueron importantes para el desarrollo del proyecto de tesis.

CAPITULO I: PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN.

1.1. ANTECEDENTES Y FUNDAMENTACIÓN DEL PROBLEMA:

En el contexto económico y social que vive nuestro país y los países en vías de desarrollo, Las micros y pequeñas empresas (MYPES), en la actualidad juegan un papel muy importante para el desarrollo económico y social de un país donde los micro empresarios pueden salir de la pobreza y extrema pobreza, disponiendo de un pequeño capital y canalizar emprendimientos de pequeña escala y además poder generar nuevos puestos de trabajo a nivel local , estas empresas representan un gran potencial para el crecimiento económico local, las cuales se encuentran en zonas urbanas, zonas rurales y en todos los sectores de la economía.

Según el comunicado de prensa del Banco Interamericano de Desarrollo ¹ la edición del Microscopio Global (2012), donde menciona que el Perú y Bolivia tienen el mejor entorno para las micro finanzas en la clasificación global, y el Perú es uno de los países que promueve el desarrollo de micro y pequeñas empresas, manteniéndose líder entre países con mejor entorno para micro finanzas, siendo las entidades micro financieras las que generan mayor sustento a las MYPES.

A pesar del entorno favorable Las Micro y Pequeñas Empresas tienen debilidades para su desarrollo y crecimiento. Según los documentos revisados existe poca promoción de su oferta y sobre todo, falta de participación del Estado en la simplificación administrativa y los costos de la formalización.

¹ Banco Interamericano de Desarrollo (2 de octubre del 2012). Recuperado de: <https://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2012-10-02/peru-y-bolivia-lideran-el-microscopio-global-de-2012%2C10142.html>

En los últimos años el sistema bancario y no bancario recién están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento hacia las Micro y Pequeñas Empresas. Al respecto, León Cermeño & J. Scheneirer. M. (1998), afirma “que las entidades financieras de los países latinoamericanos tienen que implementar algunos mecanismos financieros favorables para satisfacer las necesidades financieras crecientes de las MYPES.” (pág. 35)

Según Deymar Beyter Centty Villafuerte, (2003), afirma que el sector de la micro y pequeña empresa vienen tomando mayor posición a nivel mundial y está constituido mayoritariamente por unidades económicas de pequeña escala, conocidas como micro empresas, las cuales son de carácter familiar, mayoritariamente informales y que se mantienen a nivel de economías de subsistencia.

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

Actualmente los micros y pequeños empresarios peruanos se sienten mucho más seguros, ya que su nivel de confianza para hacer negocios alcanzó su nivel más alto desde el año 2006.²

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.

² Diario el Comercio 13 de Nov. Del 2012.

A todo ello, se indica que la aparición de los micros y pequeñas empresas se genera a partir de un capital propio o ajeno al emprendedor que decida hacer empresa, para así poder cubrir sus principales necesidades económicas y/o expandir sus recursos, para seguir manteniéndose y/o creciendo en el mercado. Es aquí donde las fuentes de financiamiento bancario y no bancario se presentan como un contribuyente al crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresa y en un determinado plazo a su desarrollo.

En la región de Huánuco, al igual que todos los departamentos de nuestro país se vive una realidad de constante crecimiento y desarrollo que no solo se ha visto generado por sus actividades principales como la minería, agropecuaria, comercio, construcción, hoteles y restaurantes, transporte y comunicaciones y manufacturas, etc. Hoy en día en la región de Huánuco se cuenta con microempresarios que con su impulso emprendedor han sabido administrar sus recursos con el fin gestionar su auto empleo personal y familiar.

Según el informe propuesto por el Banco Central de Reserva del Perú sucursal Huancayo, (2015), acerca de las características socioeconómicas de la región Huánuco, indica que durante el 2014 (última información disponible) en Huánuco se concentró el 1.3% (21 177 empresas) del total de empresas formales del país (1 592 232), de las cuales el 99.8% (21 135 empresas) fueron MIPYME's (micro, pequeñas y mediana empresa) y el resto (0,2%) fueron grandes empresas (con ventas mayores a 2300 UIT anuales, según la definición establecida en la Ley N° 30056).

De las 21 135 MIPYME's registradas en Huánuco en el 2014, el 99.7% representan a las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES), de las cuales, el 96,3% fueron a su vez micro empresas (con ventas anuales hasta por el monto máximo de 150 UIT); el 3,4% fueron pequeñas empresas (ventas anuales entre 150 y 1 700 UIT); y las restantes, medianas empresas (ventas anuales entre 1700 y 2300 UIT). Es decir, en la región Huánuco hasta el año 2014 (última información disponible) existieron 21,072 Micro y Pequeñas Empresas (MYPES), debidamente constituidas y que generaba el 78% de empleo en la población. La actividad del sector manufacturero en la región Huánuco genera el 6.4% del VAB, esto a su vez representa un 4.1% de la PEA ocupada departamental 2015. Huánuco, a nivel nacional, representa el 1.9% de la economía y gran parte está basada a las MYPES. (Banco Central de Reserva del Perú sucursal Huancayo, 2015, pág. 4)

En la provincia de Huánuco el sector micro empresarial se encuentra constituido en su mayoría por unidades económicas de pequeña escala, llamados a estas unidades como microempresas, las cuales son de carácter familiar, formando parte en el sector formal como en el informal, estos micro empresarios al paso del tiempo no se mantienen a modo de subsistencia sino que éstas han logrado surgir en el tiempo.

Las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, como en la mayoría de los negocios, no solo hay problemas de financiamiento para modernizar sus activos (tecnología); si no también, esta vulnerabilidad va compensada con la falta de recursos financieros para solventar el capital de trabajo. Para cubrir el desfase de capital, estas organizaciones utilizan,

además, créditos de la banca de consumos y terminan por descapitalizarlos, restándoles así competitividad debido a su alta tasa de interés.

El problema de financiamiento de las MYPES en el sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, podría decir que se ha convertido hasta estructural; los bancos no los aprecian como un sector apto para colocar sus capitales, todo lo contrario, lo ven como un segmento empresarial de riesgo, ya que no poseen capital patrimonial suficiente para avalar los créditos solicitados, por lo tanto el financiamiento bancario y no bancario es un problema que se tiene que resolver en el mediano plazo, a fin de que puedan competir en los mercados locales, nacionales y por qué no decir en los mercados exteriores. Caso contrario, por la obsolescencia de sus activos y la falta de capital de trabajo, no quedaría más remedio que asistir a su debilitamiento total, y con ello a la pérdida de un importante sector que absorbe importante cantidad de mano de obra calificada y no calificada.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.

1.2.1. Problema general.

P.G. ¿Cuál es la influencia del financiamiento bancario y no bancario en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016?

1.2.2. Problemas específicos.

P.E.1 ¿Cómo influye las tasas de interés del sistema financiero bancario y no bancario en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016?

P.E.2. ¿Cómo influye las garantías Reales en el sistema financiero bancario y no bancario para el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016?

P.E.3 ¿De qué manera contribuye el capital humano en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016?

P.E.4. ¿Cómo contribuye el capital físico en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016?

1.3. OBJETIVOS.

1.3.1. Objetivo general.

O.G. Determinar la influencia del financiamiento bancario y no bancario en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.

1.3.2. Objetivos específicos.

O.E.1 Determinar la influencia de la tasa de interés del sistema financiero bancario y no bancario en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.

O.E.2 Establecer la influencia de las garantías Reales en el sistema financiero bancario y no bancario para el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.

O.E.3 Determinar la contribución del capital humano en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.

O.E.4 Definir la contribución del capital físico en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.

1.4. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA

1.4.1 Justificación.

1.4.1.1 Justificación metodológica.

En este trabajo se aplica la metodología científica, que consistirá en identificar el problema, para después de analizar las teorías, formular soluciones a través de la hipótesis, así como identificar los objetivos que orientan la investigación. Todo esto, mediante la aplicación de los elementos metodológicos correspondientes.

1.4.1.2 Justificación teórica.

La falta de desarrollo de las MYPES, requiere la correspondiente solución, la misma que se obtiene mediante la capacitación de los empresarios para un adecuado financiamiento a cargo del sistema financiero peruano bancario y no bancario.

El desarrollo empresarial de las MYPES se dará cuando se dispongan de mecanismos de facilitación y promoción de acceso a los mercados, la asociatividad empresarial, una adecuada gestión de los recursos financieros (tasas de interés, capital físico y las garantías reales), la gestión de los recursos humanos y la utilización de recursos tecnológicos para lograr un mayor desarrollo empresarial de la MYPES del sector manufacturero rubro textil en la provincia de Huánuco.

1.4.1.3 Justificación práctica.

Este trabajo de investigación podrá ser utilizado como modelo para mejorar en uso de los recursos financieros externos fortaleciendo el modelo del apalancamiento financiero para el desarrollo de las MYPES del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.

1.4.2 Importancia.

El presente trabajo de investigación: “El Financiamiento bancario y no bancario para el Desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES), del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016”, es de suma importancia para la mejora de la economía huanuqueña puesto que las MYPES han adquirido un papel preponderante como motor de nuestra economía. A nivel nacional, las MYPES brindan empleo al 80% de la PEA y generan más del 42% del PBI. Es indudable que las MYPES abarcan varios aspectos importantes de la economía del país, entre los más importantes cabe mencionar su contribución a la generación de empleo, que si bien es cierto muchas veces no lo genera en condiciones adecuadas de realización personal, contribuye de forma creciente en aliviar el alto índice de desempleo que sufre la

población huanuqueña como a nivel nacional. Las Micro y Pequeñas Empresas como la principal fuente de generación de empleo y alivio de la pobreza es importante porque:

- Proporcionan abundantes puestos de trabajo.
- Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingreso.
- Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población.
- Mejoran la distribución del ingreso.
- Contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.

1.5. LIMITACIONES.

Se presentan algunas limitaciones de carácter operativo, logístico, de cobertura o ámbito de estudio.

El estudio solo abarca el sector manufacturero, rubro textil confección de prendas de vestir y prendas de ocasión (polos, camisas, pantalones de vestir, pantalones jeans, casacas, chompas, etc.), dejando la posibilidad que se pueda realizar otra investigación a nivel del 100% de MYPES del sector manufacturero, como a nivel de las MYPES de todos los sectores económicos de la provincia de Huánuco.

Limitaciones de orden logístico, como la disponibilidad de presupuesto, obligan a considerar solo un área de estudio, como es la provincia de Huánuco.

Si bien existe información sobre el tema a nivel internacional y nacional, pero la mayoría tiene más de cinco años de antigüedad, dificultando disponer de información reciente para el desarrollo de la investigación.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES (Revisión de estudios realizados)

2.1.1. A nivel internacional.

A. Guzman, E. Rodriguez & F. Torres G., (2009)³, 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, donde la investigación tiene por finalidad proponer Estrategias de Financiamiento para la Consolidación de la Estructura Financiera en la “Panadería y Pastelería Colón del Táchira C.A.” donde se combina Capital con Trabajo para producir riqueza y contribuir al crecimiento económico; al aprovechar el crédito como herramienta para superar la pobreza, la orientación del estudio es descriptiva, en la modalidad de campo y proyecto factible, la población es la unidad económica “Panadería y Pastelería Colon del Táchira C.A. En la presentación y análisis de datos se utilizaron las técnicas de estadística descriptiva. La modernización del activo fijo obsoleto o deteriorado, los nuevos activos y las adecuaciones necesarias de sus instalaciones donde los investigadores llegaron a una conclusión de que, El capital propio y el capital ajeno son dos factores, variables y sustituibles entre sí; el capital propio no se mantiene fijo, pero en el caso que sucediera es necesario aumentar el endeudamiento. Las deudas podrían aumentar al mismo ritmo que el capital propio en el mediano plazo, pero en el

³Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos-pdf2/estrategias-financiamiento-consolidacion-estructura-microempresas/estrategias-financiamiento-consolidacion-estructura-microempresas.pdf>

largo plazo lo conveniente sería que la tasa de crecimiento del capital propio sea superior a la tasa de endeudamiento.

Cristina Logreira & Mauricio Bonett (2016)⁴, “Financiamiento Privado En Las Microempresas Del Sector Textil - Confecciones En Barranquilla” – Colombia.- En el mencionado trabajo de investigación tiene por objetivo analizar las fuentes de financiación privada disponibles para las microempresas, así como también sus ventajas y desventajas. Donde utilizan el enfoque epistemológico empírico inductivo, bajo un paradigma cuantitativo y método deductivo confirmatorio. A su vez, el diseño de investigación es no experimental de campo, con un tipo de estudio descriptivo, transversal, en el que se emplea la encuesta como técnica de recolección de la información mediante un cuestionario que se aplicó a 200 microempresas del sector textil-confecciones de Barranquilla – Colombia.

Entre los resultados se determinaron que las empresas financieras exigen muchos requisitos, y aquellas microempresas que no logran acceder a estos, recurren a prestamistas informales. Si bien todos los instrumentos tienen ventajas y desventajas se concluyó que es necesario socializar a las microempresas las fuentes de financiación disponibles para su uso y asesorarlas para un óptimo uso de los recursos y desarrollo de la empresa.

Micro-empresariales, con condiciones más favorables para su acceso, estos tienen un costo financiero elevado debido al riesgo que asume el intermediario financiero. Lo

⁴Recuperado de :
<https://repositorio.cuc.edu.co/xmlui/bitstream/handle/11323/914/TESIS%20FINANCIAMIENTO%20PRIVADO%20LOGREIRA%20%26%20BONETT.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

anterior conlleva a que estas microempresas prefieran utilizar sus propios recursos para financiar sus operaciones o accedan con mayor facilidad a créditos informales que de igual manera son costosos. Si bien los proveedores constituyen una fuente natural con la que se podrían financiar, esto no sucede debido a que no existe una confianza entre los proveedores para otorgarles financiación.

2.1.2. A nivel nacional.

Bach. Guevara García Nila (2016)⁵, “Caracterización Del Financiamiento, Capacitación Y Rentabilidad De Las Micro y Pequeñas Empresas Sector Comercio, Rubro Prendas De Vestir En El Distrito De Trujillo, Año 2015” En el mencionado trabajo de investigación los autores tuvieron como objetivo determinar las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro, prendas de vestir en el distrito de Trujillo, año 2015. Donde utilizaron el tipo y nivel de investigación, descriptiva – cuantitativo y un diseño no experimental transversal - descriptivo; Para la recopilación de la información identificaron una población de 16 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector comercio de prendas de vestir; de los cuales seleccionaron una muestra de 15 micro y pequeñas empresas a quienes se le aplicó un cuestionario de 24 preguntas cerradas utilizando la técnica de la encuesta; donde obtuvieron los siguientes resultados:

Respecto a los empresarios del sector comercio prendas de vestir; los empresarios encuestados son adultos y haciende al 100% entre las edades, el 60% es masculino, el

⁵ Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/398>

73% tienen secundaria completa; Respecto a las características: El 47% están entre 3 años de antigüedad 13% son nuevos en el comercio de prendas de vestir. Con respecto al financiamiento la mayoría de los representantes de las empresas acuden a los bancos para poder financiar sus negocios. Teniendo en cuenta las tasas de interés que ofrecen y escogen lo que más les conviene. Donde el grupo de investigadores recomiendan el mencionado trabajo de investigación, que las MYPES deben adoptar adecuadas políticas crediticias de precios e intereses los que les permitirá acceder a un financiamiento a través de las diversas entidades financieras y así aprovechar los beneficios otorgados por la ley 30056.

Manglio Aguilar Olivera (2004)⁶, “El financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas en Puno: Un análisis empírico de la demanda de créditos”, (Universidad Nacional del Altiplano). En el mencionado trabajo de investigación, realizaron el análisis del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas en Puno, donde presentan un análisis breve de la demanda y oferta de crédito en dicha zona y reflejan la situación en la que se encuentran. Seguidamente identificaron los aspectos principales asociados en tres bloques. El primero, referido a las características de las unidades empresariales relativos a su tamaño considerándose a la Micro y Pequeña empresa, cuyas diferencias fundamentalmente radican en la cantidad de trabajadores y el valor de los activos. El segundo, referido a las características de los Micro y pequeños empresarios, aquí se considera la edad destacándose el hecho de que una porción importante tiene más de 30 años, luego analizaron los aspectos de capacitación

⁶ Recuperado de: <http://old.cies.org.pe/files/ES/Bol63/08-AGUILAR.pdf>

y el conocimiento que tienen sobre la existencia de otras fuentes de financiamiento diferentes al tradicional. En el último bloque, se analizan los aspectos de solicitud y acceso al crédito, caracterizándose las principales fuentes de financiamiento, así como los problemas de acceso al financiamiento que enfrentan cada una de las unidades empresariales y finalmente intentaron indagar si el crédito mejora o no la situación de cada una de las unidades empresariales. Además los investigadores recomiendan que, se deben promover políticas crediticias de acuerdo con la realidad de las micro y pequeñas empresas de Puno. Asimismo, debe implementarse cursos de capacitación en micro-finanzas para un manejo adecuado de los fondos obtenidos y para mejorar el conocimiento de nuevas formas de financiamiento.- El crédito debería orientarse con prioridad hacia los sectores productivos que proporcionen un valor agregado. Además, en algunas zonas de Puno, debe impulsarse la reactivación del sector agropecuario con créditos a bajas tasas de interés

2.2 BASES TEÓRICAS (MARCO CONCEPTUAL).

2.2.1. Teoría de financiamiento.

Según Franco Modigliani y Merton H. Miller (1958), quienes fueron los primeros autores en desarrollar un análisis teórico de la estructura financiera de las empresas cuyo objetivo central es estudiar sus efectos sobre el valor de la misma.

La teoría tradicional plantea que la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital.

Esta estructura de no ser apropiada puede representar una restricción a las decisiones de inversión y por lo tanto, al crecimiento de la empresa. (Franco Modigliani y Merton H. Miller, 1958, pág. 261)

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

Según Zambrano Vargas, S. M., & Acuña Corredor, G. A. (2013)⁷. Theory of the Pecking Order versus theory of the Trade Off for the company Coservicios SAESP. Apuntes del CENES, 32(56), 205-236.

Teoría del Trade Off

Dentro de lo realizado por algunos estudiosos del tema, se puede citar lo propuesto por Bradley, Harrell y Kim (1984), en donde se habla de la existencia de una estructura óptima cuando se equilibra la ventaja de la deuda con el valor de los costos de quiebra. Miller (1977) afirma que la ventaja fiscal de la financiación de la deuda a nivel de la firma se compensa por la desventaja fiscal de la deuda a nivel personal. Entre tanto, De Angelo y Masulis (1980) advierten sobre la existencia de otros ahorros fiscales diferentes a la deuda, tales como la depreciación contable, las reservas por agotamiento y los créditos tributarios a la inversión. En el modelo propuesto por Jensen y Meckling

⁷ Recuperado de: <http://www.scielo.org.co/pdf/cenes/v32n56/v32n56a09.pdf>

(1976) se habla de la existencia de una estructura óptima en el momento en que se compensan los costos de la deuda con los beneficios de la misma. Por otro lado, Harris y Raviv (1990) estudian el conflicto que surge entre los directivos de la empresa y sus dueños, de manera que se sepa en qué momento se debe liquidar la empresa cuando se presenta la mejor opción para los accionistas pero no para el gerente ya que los accionistas tienen acceso a la información y a supervisar la gestión. Myers (1984) analiza aspectos como los costos de ajuste, la deuda y los impuestos y los costos de las dificultades financieras (costos de quiebra, los costos de agencia, el riesgo moral y los costos de contratación) y sus implicaciones en la determinación de la estructura óptima de capital en la empresa. Por último Zambrano y Acuña (2011, p.94) "a pesar de que la teoría del Trade Off es acertada al explicar la estructura de capital entre sectores y aquellas empresas que estarían más propensas a ser adquiridas con deuda, aún no se da una explicación de por qué existen muchos ejemplos de firmas con altas rentabilidades que no usan su capacidad de deuda o por qué en países en donde se han reducido los impuestos o el sistema impositivo reduce la ventaja fiscal por deuda, el endeudamiento sigue siendo alto".

Teoría del Pecking Order.

La teoría del Pecking Order basa sus supuestos afirmando que no existe una estructura óptima de capital sino que más bien los gerentes usan la jerarquía de preferencias a la hora de realizar nuevas inversiones, es decir primero se recurre al financiamiento con fondos internos debido a que en ésta no existe asimetría de la información, luego se recurre al endeudamiento y como última alternativa a la emisión

de acciones. Según Zambrano Vargas, S. M., & Acuña Corredor, G. A. , (2013), afirman: "El Pecking Order hoy día tiene gran aceptación ya que hay muchas organizaciones de nuestro medio que no buscan la combinación óptima entre deuda y capital sino que más bien tratan en todo momento de financiar sus nuevos proyectos con recursos propios". En la actualidad esta teoría logra gran importancia dentro de las organizaciones debido a que en su mayoría las empresas no están en la búsqueda de una combinación óptima sino que más bien tratan de financiar sus nuevas inversiones con recursos propios debido a la aversión que tienen a la asimetría de información en el mercado de capitales. (Zambrano Vargas, S. M., & Acuña Corredor, G. A. , 2013, pág. 94)⁸

Entre los estudios más reconocidos sobre el tema están los de Myers (1984), quien es reconocido como el principal exponente de la teoría de la jerarquía de preferencias y quien afirma que las empresas prefieren financiarse con recursos internos mediante la reinversión de las utilidades para aprovechar las oportunidades de inversión en el mercado. También sostiene que las empresas cuando requieren recursos externos prefieren hacer uso de la deuda y cuando esta posibilidad se agota, se escoge la emisión de bonos. Para Myers no existe una estructura de capital óptima ya que el capital tanto interno como externo se encuentra en los niveles alto y bajo en una escala de jerarquía dentro de la empresa. Por otro lado, Myers y Majluf (1984) dicen que la estructura financiera tiene como objetivo reducir las ineficiencias en las decisiones de inversión

⁸ Zambrano Vargas, S. M., & Acuña Corredor, G. A. , 2013, pág. 94 Recuperado de: <https://revistas.upc.edu.co/index.php/cenes/article/view/2448/2327>

causadas por la asimetría de la información. En otro estudio propuesto por Shyam y Myers (1994) se resalta la importancia de la teoría que utiliza una jerarquía de preferencia para el uso de recursos cuando hay déficit interno que obliga a la empresa a acceder a recursos externos.

2.2.2. Apalancamiento financiero

El empleo de la deuda en la estructura de capital de una empresa se llama apalancamiento financiero. Cuanta más deuda tenga una empresa (como un porcentaje de los activos), mayor será su grado de apalancamiento financiero. Como se examina en los capítulos siguientes, la deuda actúa como una palanca en el sentido de que al utilizarla aumentan mucho tanto las ganancias como las pérdidas. De esta manera, el apalancamiento financiero incrementa la recompensa potencial para los accionistas, pero también acrecienta el potencial de que surjan problemas financieros y de que la empresa quiebre. (Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. , 2010)⁹.

Según Van Horne , J. C. (2010)¹⁰, El apalancamiento financiero incluye el uso de financiamiento de costo fijo. Es interesante ver que el apalancamiento financiero se adquiere por elección, pero el apalancamiento operativo algunas veces no. La cantidad de apalancamiento operativo (la cantidad fija de costos de operación) empleado por una empresa algunas veces está determinada por los requerimientos físicos de las operaciones de la empresa. Por ejemplo, una fundidora de acero, en virtud de su fuerte inversión en planta y equipo, tendrá un alto componente de costo fijo de operación

⁹ . Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. 2010. Fundamentos de Finanzas Corporativas. México: McGraw-Hill/Interamericana Editores.

¹⁰ Van Horne , J. C. (2010). Fundamentos de Administración Financiera. México : Pearson

sujeto a depreciación. Por otro lado, el apalancamiento financiero siempre es opcional. Ninguna empresa tiene un requisito de deuda a largo plazo o de financiamiento con acciones preferenciales. En vez de ello, las empresas pueden financiar las operaciones y los gastos de capital con fuentes internas y la emisión de acciones ordinarias. (Van Horne , J. C. , 2010)

CLASIFICACIÓN DEL APALANCAMIENTO FINANCIERO

a) Apalancamiento Financiero Positivo: Cuando la obtención de fondos proveniente de préstamos es productiva, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es mayor a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.

b) Apalancamiento Financiero Negativo: Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos es improductiva, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es menor a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.

c) Apalancamiento Financiero Neutro: Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos llega al punto de indiferencia, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es igual a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.

GRADO DE APALANCAMIENTO FINANCIERO (GAF)

El grado de apalancamiento financiero (GAF) es la medida numérica del apalancamiento financiero de la empresa. Su cálculo es muy parecido al cálculo del grado de apalancamiento operativo. La siguiente ecuación presenta un método para

obtener el GAF. $GAF = \text{Cambio Porcentual en GPA} / \text{Cambio Porcentual en UAII}$

Siempre que el cambio porcentual en las GPA derivado de un cambio porcentual específico en las UAII es mayor que este último, existe apalancamiento financiero. Esto significa que siempre que el GAF es mayor que 1, existe apalancamiento financiero (Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). Principios de Administración Financiera. Mexico: Pearson.)

La fórmula que nos permite conocer en qué grado se está utilizando el apalancamiento financiero en la unidad de negocios es la siguiente:

Primero agreguemos otras convenciones:

GAF = Grado de apalancamiento financiero.

UAI = Utilidad antes de impuestos.

UPA = Utilidad por acción.

Ahora sí, también existen dos fórmulas para hallar el grado de apalancamiento financiero:

$$1) GAF = \frac{UAII}{UAI} \qquad 2) GAF = \frac{\Delta\% UPA}{\Delta\% UAII}$$

2.2.3. Fuentes de financiamiento.

En cuanto a las fuentes de financiamiento de las empresas podemos describir desde el punto de vista de los mercados financieros, que en nuestro país está regulado por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la

Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), Ley N° 26702¹¹. Esta ley constituye el marco de regulación y supervisión al que se someten las empresas que operan en el sistema financiero y se seguros, así como aquellas que realizan actividades vinculadas o complementarias al objeto social de dichas personas. Así, nuestro sistema lo conforman instituciones financieras, empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP que operan en la intermediación financiera, interpretada como la actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizadas a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones.

2.2.3.1. Clases De Mercados Financieros

Desde el punto de vista de la intermediación, el mercado financiero se divide en dos grandes mercados; en donde ambos se subdividen en dos mercados. Para entender las diferentes formas de intermediación, hágase una idea de un caso muy frecuente existente en las empresas, las cuales necesitan financiar sus proyectos; y para ello tienen dos vías de realizarlo: una a través del crédito comercial o bancario (intermediación indirecta), y la otra a través del mercado de valores (intermediación directa). A continuación se explicará en qué consiste cada uno de ellos.

a) Mercado de intermediación directa, Dado un escenario en el cual las personas necesitan dinero para financiar sus proyectos (agentes deficitarios) y no les resulta conveniente tomarlos del sector bancario, quizás por elevadas tasas de interés, entonces pueden recurrir a emitir valores (acciones o bonos) y captar así los recursos

¹¹ Recuperado de: file:///H:/ultimo%20avance%20TESIS/sistema%20financiero%20peruano.pdf

que necesiten, directamente de los oferentes de capital. Estos oferentes están referidos a los inversionistas que adquieren valores sobre la base del rendimiento esperado y el riesgo que están dispuestos a asumir. Se encuentra regulado y supervisado por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

- **Mercado primario:** Es aquel donde los emisores (empresas e instituciones privadas y públicas, nacionales y extranjeras) ofrecen valores mobiliarios que crean por primera vez, lo que les permite captar el ahorro de los inversionistas (personas naturales, personas jurídicas y dentro de estas últimas, los inversionistas institucionales como: bancos, AFP, financieras, fondos mutuos, entre otros) a través de la oferta pública (requiere autorización previa de la ASFI: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, y de la correspondiente inscripción en el Registro del Mercado de Valores) de sus valores mobiliarios.
- **Mercado secundario:** A través de este mercado se realizan transacciones con valores que ya existen, esto se origina cuando las empresas inscriben sus acciones, bonos, entre otros instrumentos, en la Bolsa de Valores con la finalidad de que sus accionistas u obligacionistas (en el caso de tenedores de bonos o instrumentos de corto plazo) tengan la posibilidad de vender dichos valores cuando necesiten liquidez (dinero). En otras palabras, la negociación (compra-venta) de los valores se realiza en más de una oportunidad; es decir, esto se produce cuando una persona compra acciones en bolsa (utilizando los servicios de una SAB) y luego las vende, otro las compra, y luego las vende y

así sucesivamente. Está dividido en mercado bursátil y en mercado extrabursátil. El primero es aquel segmento del mercado que, tomando como elemento diferenciador la forma de negociación de los valores, se ubica en la Bolsa como mecanismo, denominado Rueda de Bolsa. En la Rueda se participa a través de las Agencias de Bolsa. A su vez, el mercado extrabursátil, es aquel en el cual se colocan y negocian los valores mobiliarios, no registrados en el mercado bursátil. Este mercado puede ser centralizado o no, aunque suele ser un mercado que no está organizado con reglas determinadas de negociación.

Características: Se negocia todo tipo de títulos valores, incluyendo los valores mobiliarios. Ejemplo:

Descuento de una letra de cambio. Se negocia fuera de la Bolsa, esto es, sin hacer uso de dicho mecanismo de negociación.

Se pueden negociar valores inscritos o no inscritos en Bolsa. Ambos mecanismos se encuentran bajo la conducción de la Bolsa de Valores de Lima (BVL); y es a través de estos mecanismos que se lleva a cabo la negociación (compra-venta) de los valores.

b) Mercado de intermediación indirecta. Es aquel lugar donde participa un intermediario, por lo general el sector bancario (banca comercial asociada y la privada), que otorga preferentemente préstamos a corto plazo (principal activo del mismo), previa captación de recursos del público para luego colocarlos a un segundo, en forma de préstamos. Es así que el ofertante de capital y el demandante del referido recurso se vinculan indirectamente mediante un intermediario. Igualmente, se clasifica como intermediario indirecto a los vehículos de inversión colectiva, tales como los

fondos de inversión y los fondos de pensiones, y de esta manera las personas acceden indirectamente al mercado a través de estos vehículos.

- **Sector bancario:** Compuesto por los bancos estatales (como el Banco de la Nación) y la banca múltiple, la cual comprende a los bancos: Banco de Crédito, Banco Continental, Banco Scotiabank, entre otros.
- **Sector no bancario:** Conformado por empresas financieras, cajas municipales, cajas rurales de ahorro y crédito, empresas de desarrollo para la pequeña y mediana empresa (EDPYME), empresas de arrendamiento financiero, entre otras. Ambos mercados son supervisados y controlados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

Organismos de supervisión.

Están definidos como entes representativos de la estructura oficial, conforman el Ministerio de Economía y Finanzas, el Banco Central de Reserva del Perú, la Superintendencia de Banca y Seguros y la Superintendencia del Mercado de Valores. Tienen por objeto proteger los intereses del público en las oportunidades que interviene en el sector bancario y no bancario, sea como oferente o en su condición de solicitante de recursos monetarios; asimismo, regulan la participación de las empresas y personas que concurren al Mercado de Valores. Adicionalmente, poseen la potestad para llevar a cabo la formulación y ejecución de políticas económicas y financieras; y administrar la política aplicable en el país

2.2.4. Teoría de gestión empresarial.

Interpretando a Gitman Lawrence J. (1986)¹², la gestión empresarial comprende la concreción de las políticas, mediante la aplicación de estrategias, tácticas, procesos, procedimientos, técnicas y prácticas. Una política no es un documento legal. Es un acuerdo basado en los principios o directrices de un área de actividad clave de una organización. Una política expresa cómo va la organización sobre su trabajo y cómo lo dirige. Las buenas políticas expresan un modo justo y sensible de tratar los asuntos. Mientras que sea posible, ninguna organización debería cambiar sus políticas a menudo. La intención es guiar el trabajo de una organización durante un tiempo razonable. Una vez que la política se convierte en práctica organizacional y ha sido aprobada por el Directorio o por la estructura del gobierno institucional, está uniendo a toda la organización. (Gitman Lawrence J., 1986, pág. 253).

Para el instituto de Investigación El Pacífico (2004)¹³, la gestión empresarial es administrar y proporcionar servicios para el cumplimiento de las metas y objetivos, proveer información para la toma de decisiones, realizar el seguimiento y control de la recaudación de los ingresos, del manejo de las cuentas por cobrar, de las existencias, etc. Dentro de la gestión se incluye la planeación, organización, dirección y control. La planeación, se aplica para aclarar, ampliar y determinar los objetivos y los cursos de acción que deban tomarse; para la previsión; establecer condiciones y suposiciones; seleccionar e indicar las áreas para el logro de los objetivos; establecer un plan de

¹² GITMAN Lawrence J. (1986) Fundamentos de Administración Financiera. México. Harper & Row Latinoamericana.

¹³ Instituto de Investigación El Pacífico (2004) Dirección y Gestión Financiera. Lima. Pacífico Editores

logros; establecer políticas, procedimientos, estándares y métodos de logros; anticipar los problemas futuros posibles; modificar los planes a la luz de los resultados del control. La organización, se aplica para distribuir el trabajo entre el grupo y para establecer y reconocer las relaciones y autoridad necesarias; subdividir el trabajo en tareas operativas; disponer las tareas operativas de grupo en puestos operativos; reunir las posiciones operativas entre unidades relacionadas y administrables; definir los requisitos del puesto de trabajo; seleccionar y colocar al elemento humano en puesto adecuado; delegar la debida autoridad en cada miembro de la gestión. La ejecución, se realiza con la participación práctica, activa y dinámica de todos los involucrados por la decisión o el acto gerencial; conduce y reta a otros para que hagan lo mejor que puedan; guía a los subordinados para que cumplan con las normas de funcionamiento; destacar la creatividad para descubrir nuevas o mejores formas de administrar y desempeñar el trabajo; recompensar con reconocimiento y pago el trabajo bien hecho; revisar la ejecución a la luz de los resultados del control. El control de las actividades, esta fase se aplica para comparar los resultados con los planes en general; evaluar los resultados contra las normas de planeación y ejecución empresarial; idear medios efectivos para medición de las operaciones; hacer que los elementos de medición sean conocidos; transferir datos detallados de forma que muestren comparaciones y variaciones; sugerir acciones correctivas, si son necesarias; informar de las interpretaciones a los miembros responsables; ajustar el plan a la luz de los resultados del control. (Instituto de Investigación El Pacífico , 2004, pág. 83)

2.2.5. Teorías del desarrollo de las MYPES

Interpretando a Koontz & O'Donnell (2004)¹⁴ el desarrollo de las empresas, tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo propiamente dicho, para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones, y su contribución a la recaudación tributaria (Koontz & O'Donnell , 2004, pág. 110).

Interpretando a Abad (2008)¹⁵ , Bahamonde (2000)¹⁶ y Rodríguez (1997)¹⁷ , las pequeñas y medianas empresas, son 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. Estas empresas pueden alcanzar eficiencia y efectividad si disponen de una adecuada dirección y gestión financieras para sus fuentes de financiamiento e inversiones.

Según Díaz y Jungbluth (1999)¹⁸ se entiende por desarrollo cuando las micro y pequeñas empresas dispongan de mecanismos de facilitación y promoción de acceso a los mercados: la asociatividad empresarial, las compras estatales, la

¹⁴ Koontz / O'Donnell (2004) Curso de Administración Moderna- Un análisis de sistemas y contingencias de las funciones administrativas. México. Litográfica Ingramex S.A.

¹⁵ Abad Gonzales, Víctor (2008) Constitución de PYMES. Lima. Editorial San Marcos.

¹⁶ Bahamonde Espejo, Hernando (2000) Manual Teórico Práctico para constituir una empresa. Lima. Editorial San Marcos.

¹⁷ Rodríguez, Leonardo (1997) Planificación y dirección de la pequeña empresa. México. Editorial Continental SA.

¹⁸ Díaz Bertha y Carlos, Jungbluth (1999) Calidad total en la empresa peruana. Lima. Fondo de Desarrollo Editorial de la universidad de Lima.

comercialización, la promoción de exportaciones y la información sobre este tipo de empresas; todo lo cual puede encaminarse positivamente con una adecuada dirección y gestión empresarial que lleve a cabo la planeación de las actividades y recursos, establezca una organización estructural y funcional que permita las actividades del giro empresarial; se tomen las decisiones más adecuadas por parte de la dirección; se coordinen todos los elementos y controlen los recursos en forma continuada. (DÍAZ Bertha Y Carlos JUNGBLUTH, 1999, pág. 58)

Flores (2004-a)¹⁹ indica que se estará frente al desarrollo de las MYPES, cuando el Estado impulse la modernización tecnológica del tejido empresarial de estas empresas y el desarrollo del mercado de servicios tecnológicos como elementos de soporte de un sistema nacional de innovación continua. El Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología –CONCYTEC- debería promover, articular y operativizar la investigación e innovación tecnológica entre las Universidades y Centros de Investigación con este tipo de empresas. El estado debe promover el acceso de las micro y pequeñas empresas al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados. El Estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de microfinanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros. El Estado, a través de la Corporación Financiera de Desarrollo –COFIDE- debe promover y articular íntegramente el financiamiento, diversificando, descentralizando e incrementando la cobertura de la oferta de servicios del mercado financiero y de capitales en beneficios de estas empresas.

¹⁹ Flores Soria, Jaime (2004-a) Gestión Financiera: Teoría y Práctica. Lima. CECOF Asesores

Analizando a Pérez (2000)²⁰, el primer deber del gerente o administrador de una micro y pequeña empresa consiste en crear, y luego dirigir, toda una serie de relaciones entre su empresa y sus trabajadores, proveedores, bancos y clientes. El primer paso para la creación de las relaciones deseadas consiste en establecer objetivos, tratando esos objetivos que desea establecer con aquellas personas que deberán alcanzarlos. Al fijarse estos objetivos debe ser de tal forma que pueda enfocarse el resultado en términos mensurables. Cualquier modificación en ellos debe contar con los medios apropiados. Finalmente es necesario ponerlos a prueba continuamente ya que su intención en determinado momento, puede no ser factible de alcanzarlo. (Pérez Figueroa E. , 2000, pág. 77)

Según Bellido (1989)²¹ y Castin (1996)²², la organización de la micro y pequeña empresa típica se suele establecer en función de las circunstancias. El propietario es el motor principal. La mayoría de las cosas que hay que hacer o son hechas por el mismo o bajo su directo control. Esto es cierto en los primeros años de vida de la empresa. Es de esperar que una persona empeñada en esta tarea no tenga que aplicar probados principios de organización a su negocio, cuando sean necesarios debido a la expansión del mismo y, en este sentido se llega a un punto que exceda las posibilidades de cualquiera para dirigirlo. En cualquier caso, en toda pequeña y mediana empresa, llega un momento en que propietario o gerente tiene que delegar la responsabilidad de las

²⁰ Pérez Figueroa E. (2000) Organización y Administración de la pequeña empresa. Lima. Edición a cargo del autor. Tercera Edición.

²¹ Bellido S. Pedro (1989) Administración Financiera. Lima. Editorial Técnico Científica SA.

²² Castin Farrero, José María (1996) La gestión financiera en la empresa. Santa Fe de Bogotá – Colombia. Editorial Continental.

decisiones en alguna otra persona. Es en ese punto cuando empieza a poner en práctica lo que se llama organización.

2.2.6. Características de las MYPES.

Según al Art. 3° del Decreto Legislativo N° 1086 (SUNAT), Las MYPES pueden ser constituidas por personas naturales o jurídicas (empresas), bajo cualquier forma de organización empresarial. Según la ley, para poder acogerse a los beneficios de los que gozan las MYPES en el Perú, estas deben cumplir con ciertos requisitos concernientes a su número de trabajadores y sus volúmenes de ventas.

Características	Número De Trabajadores	Niveles De Ventas Anuales
Microempresa	de 1 hasta 10	El monto máximo de 150 UIT
Pequeña Empresa	de 10 hasta 100	El monto máximo 1700 UIT

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para las pequeñas empresas será determinado por decreto supremo refrendado por el ministerio de economía y finanzas cada dos años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido periodo.

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

Por otro lado se consideran como características generales en cuanto al comercio y administración de las Micro y Pequeñas Empresas 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 reducido acceso 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.

2.3 TÉRMINOS BÁSICOS (Definición De Términos Más Usados).

- **MYPES - Micro y pequeña empresa.**

De acuerdo al Art. 3° del Decreto Legislativo N° 1086 (SUNAT)²³, 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. Por

²³ Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (Promulgada el 28 de junio del 2008). Recuperado de. <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/dl-1086.pdf>

consiguiente, las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes: Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive, y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). Pequeña Empresa; de uno (1) hasta (100) trabajadores inclusive, y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). Según el Art. 5°

➤ **Fuentes de financiamiento.**

Para la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID), las fuentes de financiamiento se refieren a fondos necesarios para financiar adquisición de activos y dotar de capital de trabajo. En la que existen maneras en que una empresa puede generar recursos: la primera, se origina por los fondos que la empresa genera producto de sus operaciones, como la utilidades que se retienen; la segunda, proviene de los fondos adicionales que se piden a los accionistas; y la tercera se deriva del dinero que se puede obtener de terceros, en este caso proveedores, familia, agiotistas e instituciones financieras.

➤ **Desarrollo empresarial.**

El 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.

➤ **Capital humano.**

Según Ariel Barreto y A. Azeglio (2013), definen el capital humano como el conocimiento que posee, desarrolla y acumula cada persona en su trayectoria de

formación académica y su trayectoria laboral, así como las cualidades individuales que posee como pueden ser la lealtad, la polivalencia, la flexibilidad, etc., que afectan al valor de la contribución del individuo a la empresa. (Ariel Barreto y A. Azeglio, 2013, pág. 4)²⁴

➤ **Finanzas.**

Para Paúl Lira Briceño (2009), las finanzas son el conjunto de actividades que ayudan al manejo eficiente del dinero, a lo largo del tiempo y en condiciones de riesgo, con el fin último de generar valor para los accionistas. Las finanzas responden a tres preguntas básicas al interior de la empresa: la primera, es ¿en qué invertir? La segunda, es ¿cómo financiar esa inversión, y la tercera: ¿cómo pagar las cuentas? Cubre los aspectos relacionados con el manejo del dinero necesario para que la empresa opere diariamente. (Paúl Lira Briceño , 2009, pág. 15)²⁵

➤ **Amortización.**

Extinción gradual de cualquier deuda durante un periodo de tiempo; por ejemplo la redención de una deuda mediante pagos consecutivos al acreedor, la extinción gradual periódica en libros de una prima de seguros o de una prima sobre bonos. Una reducción al valor en libros de una partida de activo fijo; un término genérico para depreciación, agotamiento, baja en libros, o la extinción gradual en libros de una partida o grupo de partidas de activo de vida limitada, bien sea, mediante un crédito directo, o por medio

²⁴En su investigación sobre la problemática de la gestión del capital humano (recurso humano) en las MiPyMes de alojamiento turístico de la ciudad de Buenos Aires- Argentina. Recuperado de: http://www.scielo.org.ar/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1851-17322013000600007

²⁵Libro. Finanzas y Financiamiento, las herramientas de gestión que toda Pequeña Empresa debe conocer. Recuperado de: http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf

de una cuenta de valuación; por tanto, el importe de esta reducción constituye genéricamente una amortización. También se le define como proceso de cancelación de un empréstito. La extinción de compromisos a largo y corto plazo. Es la erogación que se destina al pago o extinción de una carga o una deuda contraída por la entidad.

➤ **Análisis financiero.**

Es el procedimiento utilizado para evaluar la estructura de las fuentes y usos de los recursos financieros. Se aplica para establecer las modalidades bajo las cuales se mueven los flujos monetarios y explicar los problemas y circunstancias que en ellos influyen.

➤ **Empresa.**

Una empresa es una organización comercial que administra factores productivos, los combina en un proceso de producción que culmina con el producto final cuando es trasladado al mercado para su comercialización. La empresa organiza sus actividades de producción y ventas, tratando de alcanzar ciertos objetivos, como maximizar beneficios, maximizar el nivel de producción o maximizar el nivel del empresario. La mayoría de modelos económicos respecto al comportamiento de los negocios se basan en el supuesto de que las relaciones de la empresa, son siempre motivadas por la búsqueda de máximos beneficios. Estos supuestos innegables siempre dejan de lado otras metas que la empresa pueda mantener en consideración.

➤ **Funciones de las finanzas en una empresa.**

Todas las funciones de las finanzas en una empresa, se basan en dos funciones principales: la función de inversión y la función de financiamiento. Estas funciones son opuestas, pero a la vez complementarias, por ejemplo, si depositamos dinero en una cuenta bancaria, estaremos, invirtiendo dinero (inversión) y, a la vez, el banco estaría financiándose (financiamiento). Y, por otro lado, si obtenemos un crédito del banco (financiamiento), el banco estaría invirtiendo (inversión). La operación financiera, siempre puede ser vista desde dos puntos de vista diferentes, pero complementarios, desde el punto de vista de la inversión, y desde el punto de vista del financiamiento.

➤ **Inversiones.**

La función de Inversiones por parte de finanzas consiste en:

Buscar opciones de inversión con las que pueda contar la empresa, opciones tales como la creación de nuevos productos, adquisición de activos, ampliación del local, compra de títulos o acciones, etc.

Evaluar dichas opciones de inversión, teniendo en cuenta cuál presenta una mayor rentabilidad, cuál nos permite recuperar nuestro dinero en el menor tiempo posible. Y, a la vez evaluar si contamos con la capacidad financiera suficiente para adquirir la inversión, ya sea usando capital propio, o si contamos con la posibilidad de poder acceder a alguna fuente externa de financiamiento.

2.4 HIPÓTESIS, VARIABLES, INDICADORES Y DEFINICIONES

OPERACIONALES.

2.4.1. Hipótesis.

2.4.1.1 Hipótesis general.

H.G. El financiamiento bancario y no bancario influye significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016

2.4.1.2 Hipótesis específicos.

H.E. 1 La tasa de interés del sistema financiero bancario y no bancario influye significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016

H.E.2 Las garantías Reales exigidas por el sistema financiero bancario y no bancario influyen significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016

H.E.3 El capital Humano contribuye significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.

H.E.4 El capital físico con las que cuentan las PYMES contribuye significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016

2.4.2 Variables.

Según Fideas G. Arias (2006), La variable es una característica o cualidad; magnitud o cantidad, que puede sufrir cambios, y que es objeto de análisis, medición, manipulación o control en una investigación. (Fideas G. Arias, 2006, pág. 57)

Una variable es una propiedad, característica o atributo que puede darse en ciertos sujetos o pueden darse en grados o modalidades diferentes. Son conceptos clasificatorios que permiten ubicar a los individuos en categorías o clases y son susceptibles de identificación o medición.

2.4.2.1 Variable independiente.

Es aquella característica o propiedad que se supone ser la causa del fenómeno estudiado.

Variable Independiente: Y = → Financiamiento del sistema financiero bancario y no bancario.

El financiamiento, es el conjunto de recursos monetarios financieros que se destinarán para llevar a cabo una determinada actividad o proyecto económico.

La principal particularidad es que estos recursos financieros son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno, gracias a un préstamo y sirven para complementar los recursos propios.

2.4.2.2 Variable dependiente.

Es la propiedad o característica que se trata de cambiar mediante la manipulación de la variable independiente. La variable dependiente es el factor que es observado y medido para determinar el efecto de la variable independiente.

Variable dependiente: X => Desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco.

Según Díaz BERTHA y Carlos Jungbluth (1999), Se entiende por desarrollo cuando las micro y pequeñas empresas dispongan de mecanismos de facilitación y promoción de acceso a los mercados, la asociatividad empresarial, las compras estatales, la comercialización, la promoción de exportaciones y la información sobre este tipo de empresas, todo lo cual puede encaminarse positivamente con una adecuada dirección y gestión empresarial que lleve a cabo la planeación de las actividades y recursos, establezca una organización estructural y funcional que permita las actividades del giro empresarial, se tomen las decisiones más adecuadas por parte de la dirección, se coordinen todos los elementos y controlen los recursos en forma continuada. (DÍAZ Bertha Y Carlos JUNGBLUTH, 1999, pág. 140)²⁶

2.4.3 Indicador.

Es la dimensión utilizada para medir los resultados efectivamente obtenidos en la ejecución de un programa, proyecto o actividad, también se puede decir que es la unidad de medida que se establece para precisar el avance en el desarrollo de una función.

²⁶ DÍAZ Bertha Y Carlos JUNGBLUTH, “Calidad total en la empresa Peruana”, 1999, pág. 140

MODELO ECONOMICO.

2.4.4 Operacionalización de variables

Variable dependiente $X \Rightarrow$ Desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco

Variable Independiente $Y \Rightarrow$ Financiamiento bancario y no bancario.

$$X = F(Y)$$

$$X = F(Y1, Y2)$$

Desarrollo de las MYPE, del sector manufacturero, rubro textil = F (Financiamiento del sistema bancario y no bancario)

Sub variables de la variable Y:

➤ **Tasa de interés** (Y1)

Indicador: Porcentaje (%) de interés en función del monto de préstamo en moneda nacional y extranjera (S/. ò en \$)

➤ **Garantías reales** (Y2)

Indicador: Garantía hipotecaria: Casas, terrenos, vehículos, Prendaria: Alhajas, otros.

Sub variables de la variable X:

➤ **Capital humano** (X1)

Indicador: Número de capacitaciones, número de personal capacitado, Número de trabajadores con estudios superiores (profesión, postgrados, diplomados, etc.)

➤ **Capital físico** (X2)

Indicador: Activos Tangibles.

2.5 DEFINICIÓN OPERACIONAL DE VARIABLES, DIMENSIONES E INDICADORES

variables	dimensiones	indicadores
<u>Variable independiente.</u> Financiamiento Bancario y no Bancario	Bancos Comerciales CMAC y CRAC EDPYME – Solidaridad Cooperativas de Ahorro y Crédito	Tasa de interés. Garantías Reales. Depósitos Créditos
<u>Variable dependiente.</u> Desarrollo de las MYPES	Capital Humano Capital físico Tecnología Ingresos	Habilidades Gerenciales Activos Tangibles Productividad Rentabilidad

CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO.

3.1 TIPO Y NIVEL DE INVESTIGACION.

3.1.1. Tipo de investigación.

De acuerdo a la naturaleza y característica del problema objeto de estudio, esta investigación se enmarcara dentro de la **investigación no experimental**, porque no hubo ningún tipo de manipulación de la variable dependiente; es decir se estudió las variables tal como encontramos en la realidad. A través de su desarrollo de la investigación se propone estrategias para la consolidación de la estructura financiera de las MYPES, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.

3.1.2. Nivel de investigación.

Conforme a los propósitos del estudio, la investigación se centrara en el **nivel Descriptivo - Explicativo**, en razón que el trabajo de investigación pretenderá explicar y relacionar el financiamiento del sistema financiero con el desarrollo de las MYPES, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.

3.2 ESTRATEGIA DE PRUEBA DE HIPÓTESIS.

Una hipótesis es una suposición hecha con respecto a la función de distribución de una variable aleatoria cualitativa.

Para establecer la verdad o falsedad de una hipótesis con certeza total, será necesario examinar toda la población. En la mayoría de las situaciones reales no es posible o práctico efectuar este examen y el camino más aconsejable es tomar una

muestra aleatoria de la población y en base a ella, decidir si la hipótesis es verdadera o falsa.

En la prueba de hipótesis estadística, es costumbre declarar la hipótesis como verdadera si la probabilidad calculada excede el valor tabular llamado el nivel de significación y se declara falsa si la probabilidad calculada es menor que el valor tabular.

La prueba a realizar dependerá del tamaño de las muestras, donde se analizará la independencia o la dependencia de las variables.

en el presente trabajo de investigación tenemos una muestra a probar que involucran a más de 30 observaciones, se aplicará la prueba Z, En vista de las características de nuestro trabajo de investigación lo más apropiado es realizar La prueba χ^2 (CHI CUADRADO) donde analizaremos el contraste de independencia de variables aleatorias cualitativas. La prueba χ^2 permite determinar si dos variables cualitativas están o no asociadas. Si al final del estudio concluimos que las variables no están relacionadas podremos decir con un determinado nivel de confianza, previamente fijado, que ambas variables son independientes diferente o si son variables dependientes.

Donde podemos observar los resultados de la prueba Chi cuadrado para la poder probar la hipótesis y llegar a una conclusión de aceptar o rechazar la hipótesis nula dependerá de los resultados obtenidos de la salida del programa SPSS; si el valor calculado es superior al valor CHI CUADRADO de la tabla de rechaza la hipótesis nula si el valor calculado es menos que el valor de tabla se acepta la hipótesis nula.

3.3 DISEÑO DE INVESTIGACION.

Según Hernández Sampieri (2006), el diseño de una investigación es el plan o estrategia que se desarrolla para obtener la información que se requiere en una investigación. Este puede ser experimental, en el que se manipula la variable independiente para observar sus efectos sobre otras variables (las dependientes) en una situación de control; o no experimental, en el cual la investigación se realiza sin manipular deliberadamente variables, es decir, es un estudio en el que no se hace variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables. En el diseño no experimental se observan los fenómenos tal como se dan en su contexto natural, para posteriormente analizarlos.

Los diseños no experimentales se pueden clasificar en transversales o transaccionales y longitudinales. Los primeros recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único, mientras que los longitudinales recolectan datos en diferentes puntos del tiempo, para realizar inferencias acerca de la evolución, sus causas y efectos. (Hernández Sampieri, 2006, pág. 58)²⁷

La presente investigación tendrá un **Diseño No experimental** teniendo en cuenta que no se manipulará la variable y se recolectará la información directamente de la población objeto de estudio. A su vez, **la presente investigación será transversal**, ya que se recolectarán datos de fuentes primarios mediante encuestas teniendo en cuenta el año 2016 acerca de las fuentes de financiamiento bancario y no bancario para el

²⁷ Libro metodología de la investigación, México (2006).

desarrollo de las MYPES, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco el tiempo de estudio corresponde solo al año 2016.

Y el **método a aplicar será deductivo** debido a que se partirá de la teoría general para estudiar su aplicación en la población objeto de estudio y se buscará la regularidad de los hechos para la confirmación de la teoría.

3.3 UNIVERSO / POBLACION Y MUESTRA.

3.3.1. Determinación del Universo / Población.

De acuerdo lo que establece la teoría, para efectos de esta investigación el universo poblacional que será objeto de estudio lo constituyera, los MYPES del sector manufacturero, rubro textil de la provincia de Huánuco, para la cual se recurrirá a las estadísticas actualizadas del INEI.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), registra en su portal de sistemas de consultas para toma de decisiones, la cantidad de las Micro y Pequeñas empresas textiles en la provincia de Huánuco estas son registradas por la Municipalidad Provincial de Huánuco y solo lo tienen actualizado hasta el año 2016, así como se puede ver en el siguiente cuadro.

CUADRO N° 01

Huánuco: micro y pequeña empresas registradas en las municipalidades, por tipo de producción, según provincia y tipo de empresa, 2016

Provincia y tipo de empresa	Total	Alimentos y bebidas	Cueros y calzado	Artesanía	Textiles	Muebles y accesorios	Meta-lurgia	Maquinaria y Equipo	Agropecuario	Industria	Servicios
2015	658	154	37	53	40	40	2	1	85	31	220
Microempresas	477	113	37	27	26	24	1	1	54	13	185
Pequeña empresa	181	41	-	26	14	16	1	-	31	18	35
Huánuco	397	95	28	15	38	32	2	-	29	29	133
Microempresas	306	81	28	13	25	22	1	-	24	13	103
Pequeña empresa	91	14	-	2	13	10	1	-	5	16	30

Ambo	5	-	-	1	1	-	-	-	1	-	2
Microempresas	4	-	-	1	1	-	-	-	1	-	1
Pequeña empresa	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Dos de Mayo	21	6	-	4	-	1	-	-	10	-	-
Microempresas	10	1	-	4	-	-	-	-	5	-	-
Pequeña empresa	11	5	-	-	-	1	-	-	5	-	-
Huacaybamba	16	6	-	10	-	-	-	-	-	-	-
Microempresas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pequeña empresa	16	6	-	10	-	-	-	-	-	-	-
Huamalíes	16	8	-	6	-	-	-	-	2	-	-
Microempresas	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pequeña empresa	14	6	-	6	-	-	-	-	2	-	-
Leoncio Prado	154	29	9	8	1	2	-	1	21	2	82
Microempresas	148	29	9	6	-	2	-	1	21	-	80
Pequeña empresa	6	-	-	2	1	-	-	-	-	2	2
Marañón	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Microempresas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pequeña empresa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pachitea	10	1	-	1	-	-	-	-	5	-	3
Microempresas	5	-	-	1	-	-	-	-	3	-	1
Pequeña empresa	5	1	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Puerto Inca	2	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-
Microempresas	2	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-
Pequeña empresa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lauricocha	11	2	-	3	-	-	-	-	6	-	-
Microempresas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pequeña empresa	11	2	-	3	-	-	-	-	6	-	-
Yarowilca	26	7	-	3	-	5	-	-	11	-	-
Microempresas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pequeña empresa	26	7	-	3	-	5	-	-	11	-	-

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística e Informática - Registro Nacional de Municipalidades

3.3.2. Selección de la Muestra.

Selltiz (ob.cit) citado por Hernández Sampieri y otros define la muestra como un “subconjunto de la población”.

Para la determinación de la muestra de la investigación se utilizara una de las formulas de la estadística como es:

$$n = \frac{z^2 \cdot p \cdot q \cdot N}{e^2 \cdot N + p \cdot q \cdot z^2}$$

n = Muestra

N = Población

p = variabilidad positiva, que es = 0.5

q = variabilidad negativa, que es = 0.5

$e^2 = (N-1) \cdot e^2 =$ Máximo de error permisible = 0.05

z = Nivel de confianza 95%

Hay que tomar nota de que debido a que la variabilidad y el error se pueden expresar por medio de porcentajes, hay que convertir todos esos valores a proporciones en el caso necesario.

También hay que tomar en cuenta que el nivel de confianza no es ni un porcentaje, ni la proporción que le correspondería, a pesar de que se expresa en términos estándar, pues la proporción correspondiente al porcentaje de confianza es el área simétrica bajo la curva normal que se toma como la confianza y la intención es buscar en valor Z de la variable aleatoria que corresponda a tal área.

Se considera una confianza del 95%, un porcentaje de error del 5% y la máxima variabilidad por no existir antecedentes sobre la investigación y porque no se puede

aplicar una prueba previa. Primero se obtuvo el valor de Z de tal forma que la confianza sea de 95%, es decir, buscar un valor de Z tal que $P(-Z < z < Z) = 0.95$.

Utilizando las tablas o las funciones de EXCEL se obtuvo $Z = 1.96$.

De esta manera se realiza la sustitución y se obtuvo

$$n = \frac{(1.96)^2 \cdot 0.5 \cdot 0.5(38)}{(0.05)^2 * (38 - 1) + 0.5 * 0.5(1.96)^2} = 34.66$$

$$n = 35$$

Este quiere decir que la muestra de la investigación está conformada por **35 MYPES** del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco.

3.4 TECNICAS DE RECOLECCION Y TRATAMIENTO DE DATOS.

3.4.1. Fuentes, técnicas e instrumentos de recolección de datos.

3.4.1.1. Fuentes y técnicas.

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

Como técnica de recolección de datos se empleará aquellas que compaginaron con la esencia de la investigación. Arias, F. define “las técnicas de recolección como las distintas formas o maneras de obtener la información”. (Arias, F. 2012, pág. 44).²⁸

Las técnicas que utilizaremos en este trabajo, son las siguientes:

- **Revisión bibliográfica y documental:** Análisis documental, Por medio de esta técnica se obtendrán las principales teorías y pensamientos de muchos autores para realizar la presente investigación, de los cuales captaremos sus principales

²⁸ En su libro: El proyecto de la investigación, pág. 44

ideas. Toda esta información se obtendrá de los libros virtuales así como también de los documentos en pdf.

- **Problematización:** Por medio de esta técnica partiremos de la causas del problema para conocer los efectos o síntomas de los mismos, para elaboración de un pronóstico, y hacer un control de pronóstico para ello se elaborara una matriz de consistencia.
- **Observación:** También utilizaremos la observación, porque por medio de esta técnica captamos características particulares de las dimensiones y su relación con los agentes involucrados en esta problemática de conocer las fuentes de financiamientos de las sistemas bancarios y no bancarios para el desarrollo de la MYPES en el sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.
- **Encuesta:** En este trabajo se elaborará una encuesta con el propósito de recabar información sobre las variables dependiente e independiente.

3.4.1.2. Instrumentos.

Gomez Bastar, (2012), señala que un instrumento de recolección de datos es “Conocer los principales medios para una recolección adecuada de datos en una investigación”.

(Gomez Bastar, 2012, pág. 55) ²⁹

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.

²⁹ Libro: Metodología de la investigación, 2012

- **Cuestionario:** Se utilizó como instrumento un Cuestionario, el cual está conformado por ítems cerrados de respuestas SI o NO, aplicado personalmente a los responsables de la administración de las MYPES en el sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 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 servirá como herramienta para la búsqueda de información en función del problema en estudio.

De hecho, Gomez Bastar, (2012) considera que el cuestionario “es de gran utilidad en la investigación científica, ya que constituye una forma concreta de la técnica de observación, logrando que el investigador fije su atención en ciertos aspectos y se sujeten a determinadas condiciones”. (Gomez Bastar, 2012, pág. 58)

- **Procesamiento y Análisis de datos:** Luego de obtener la información de la fuente de datos (MYPES en el sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco), 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.

La interpretación de los resultados se realizará mediante la comparación porcentual, ya que responde a la naturaleza de la investigación.

Para la representación de los mismos, se elaboraran cuadros, gráficos de barra y resúmenes para comprenderlos claramente; evaluando cualitativa y cuantitativamente dando a conocer las inferencias analíticas de cada indicador. De esta forma se confirmara que la información obtenida a través de las técnicas de recolección de datos antes mencionadas contienen todos los conocimientos procedentes de las afirmaciones y observaciones que forman el tema de estudio.

- **Selección y representación por variables:** Luego de haber realizado el trabajo de campo y de haber concluido con la aplicación de los cuestionarios, se seleccionará las respuestas de acuerdo a las variables formuladas, codificándolas.
- **Matriz de Datos:** En este instrumento se almacenara provisionalmente la información obtenida y que previamente será seleccionada o representada en la matriz de datos.

3.5.2. Procesamiento y presentación de datos.

El procesamiento de los Datos se realizara empleando el Software SPSS Versión 22 en español, para luego comandar la presentación de tablas estadísticas, cuadros estadísticos y gráficos estadísticos, así como la prueba de hipótesis, empleando el estadístico Chi cuadrado para demostrar la independencia o dependencia de las variables correspondientes.

CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN DE RESULTADOS.

4.1 Resultados de encuestas aplicados a los representantes de las MYPES.

4.1.1. Datos Generales.

CUADRO N° 02

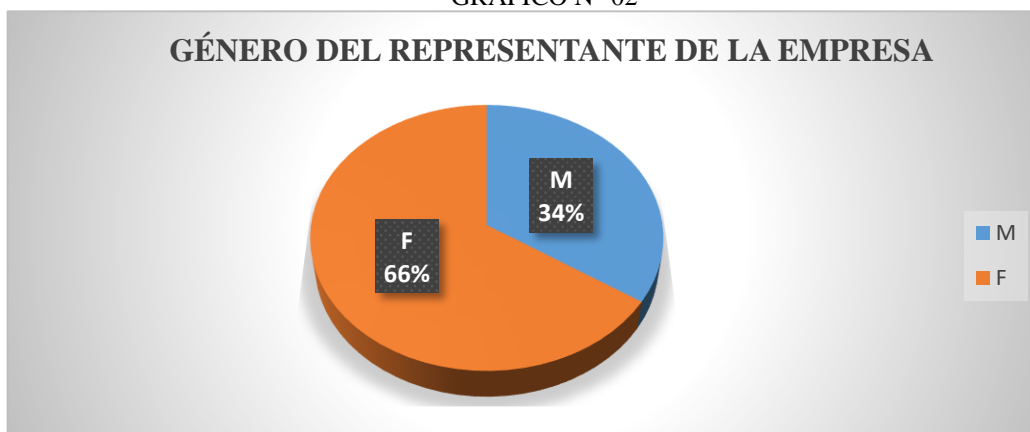
GÉNERO DEL REPRESENTANTE DE LA EMPRESA

GÉNERO	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
M	12	34.3	34.3
F	23	65.7	100.0
Total	35	100.0	

Fuente: Encuesta realizada en febrero del 2018.

Elaboración: Equipo de Investigación.

GRAFICO N° 02



Fuente: Cuadro N° 02.

Elaboración: Equipo de Investigación.

Interpretación.

Según la encuesta realizada, se puede apreciar en el cuadro y en la gráfica que el 66% de los encuestados de un total de 35 empresarios textiles son femeninos, es decir, de los 35 encuestados, 23 son mujeres y el 34% del total son masculinos, es decir, 12 varones.

CUADRO N° 03

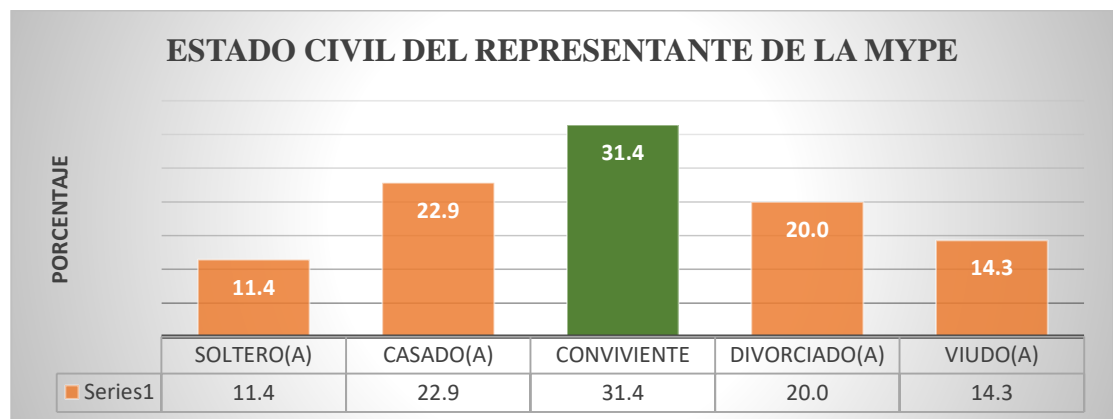
ESTADO CIVIL DEL REPRESENTANTE DELA MYPE

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Soltero(A)	4	11.4	11.4
Casado(A)	8	22.9	34.3
Conviviente	11	31.4	65.7
Divorciado(A)	7	20.0	85.7
Viudo(A)	5	14.3	100.0
Total	35	100.0	

Fuente: Encuesta realizada en febrero del 2018.

Elaboración: Equipo de Investigación.

GRAFICA N° 03



Fuente: Cuadro N° 03.

Elaboración: Equipo de Investigación.

Interpretación.

Observando los resultados de la encuesta del cuadro y grafica N° 03, relacionada al estado civil de los representantes de las MYPES textiles de la provincia de Huánuco, indicamos que el 31.4% de los encuestados del total son convivientes, en segundo lugar se encuentran los que son casados con un 22.9%, en tercer lugar están los que indican que son divorciados con un 20% y en el cuarto y quinto lugar están los que dicen que son viudos y solteros con un 14.3% y 11.4% respectivamente.

CUADRO N° 04

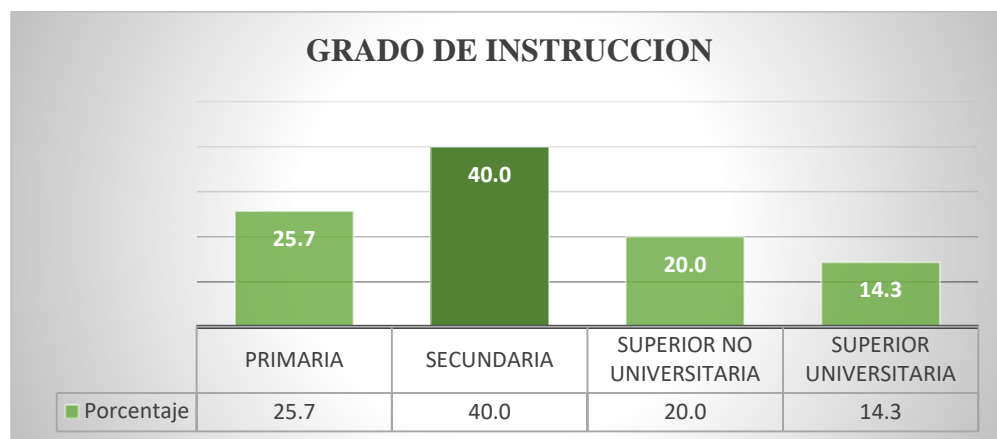
GRADO DE INSTRUCCIÓN DEL REPRESENTANTE DE LA MYPE

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Primaria	9	25.7	25.7
Secundaria	14	40.0	65.7
Superior No Universitaria	7	20.0	85.7
Superior Universitaria	5	14.3	100.0
Total	35	100.0	

Fuente: Encuesta realizada en febrero del 2018.

Elaboración: Equipo de Investigación.

GRAFICA N° 04



Fuente: Cuadro N° 04.

Elaboración: Equipo de Investigación.

Interpretación.

Según el cuadro y la gráfica, donde establece el grado de instrucción de los representantes de las MYPES textiles de la provincia de Huánuco, se tiene como resultado de que la mayor parte de los encuestados tiene como grado académico solo secundaria, representado con un 40%, en segundo lugar están los representantes de las MYPES textiles que tienen solo primaria con un 25.7% del total de encuestados, el tercero y cuarto lugar están los que indican su grado de instrucción de superior no universitaria y superior universitaria con un 20% y un 14.3% respectivamente.

4.1.2. Características Principales de la MYPE.

CUADRO N° 05

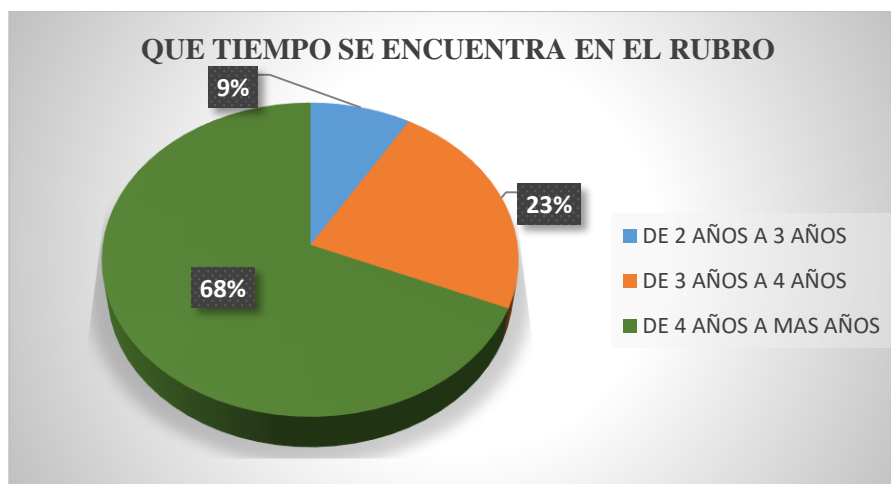
¿QUE TIEMPO SE ENCUENTRA EN EL RUBRO TEXTIL?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
De 2 Años A 3 Años	3	8.6	8.6
De 3 Años A 4 Años	8	22.9	31.4
De 4 Años A Mas Años	24	68.6	100.0
Total	35	100.0	

Fuente: Encuesta realizada en febrero del 2018.

Elaboración: Equipo de Investigación.

GRAFICA N° 05



Fuente: Cuadro N° 05.

Elaboración: Equipo de Investigación.

Interpretación.

El cuadro y gráfica N° 05, muestran a cerca del tiempo que se encuentran en el rubro textil los MYPES de provincia de Huánuco, como resultado de la encuesta se obtiene que el 68% de los encuestados afirman que se encuentran en el rubro textil de 4 años a mas años, así mismo, el 23% de los representantes encuestados, indican que se encuentran en el rubro de 3 a 4 años, en el último lugar con un 9% muestran que se encuentran en el rubro textil de 2 a 3 años de tiempo.

CUADRO N° 06

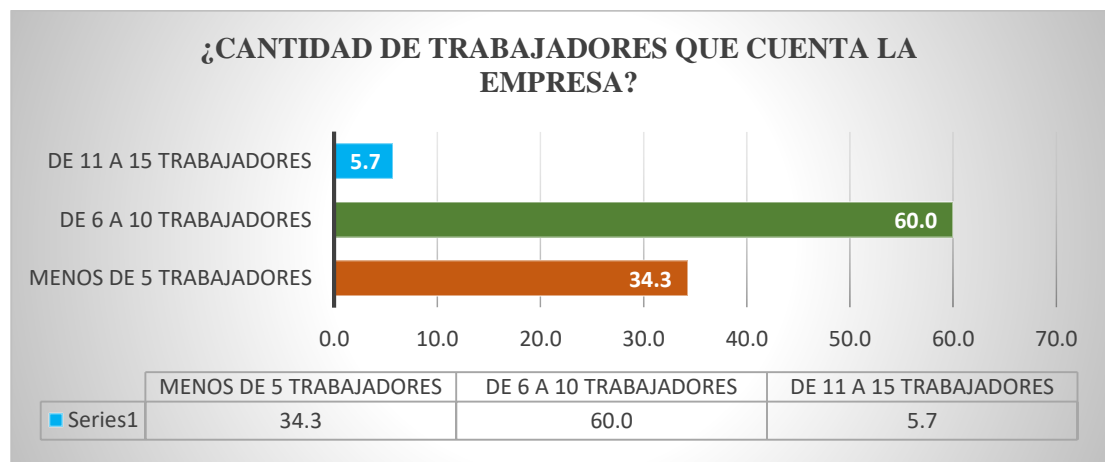
¿CANTIDAD DE TRABAJADORES QUE CUENTA LA EMPRESA?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Menos De 5 Trabajadores	12	34.3	34.3
De 6 A 10 Trabajadores	21	60.0	94.3
De 11 A 15 Trabajadores	2	5.7	100.0
Total	35	100.0	

Fuente: Encuesta realizada en febrero del 2018.

Elaboración: Equipo de Investigación.

GRAFICA N° 06



Fuente: Cuadro N° 06.

Elaboración: Equipo de Investigación.

Interpretación.

El cuadro y la gráfica muestran acerca de la cantidad de trabajadores que tienen bajo su responsabilidad las MYPES textiles de la provincia de Huánuco, los resultados que se tienen es, en primer lugar con un 60% se encuentran las MYPES que tiene de 6 a 10 trabajadores, en segundo lugar con un 34.3% están las MYPES que tienen menos de 5 trabajadores y por último con un 5.7% del total de las MYPES textiles encuestados indican que tienen de 11 a 15 trabajadores.

CUADRO N° 07

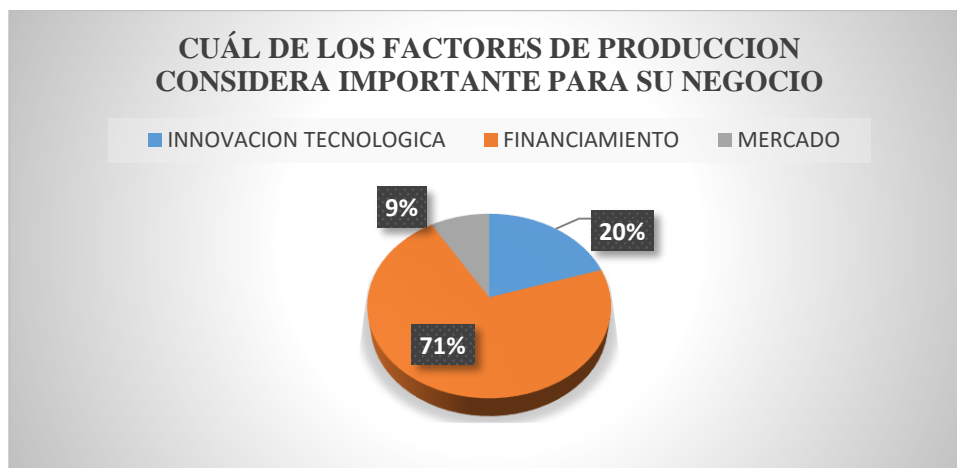
¿CUÁL DE LOS FACTORES DE PRODUCCION CONSIDERA IMPORTANTE PARA SU NEGOCIO?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Innovación Tecnológica	7	20.0	20.0
Financiamiento	25	71.4	91.4
Mercado	3	8.6	100.0
Total	35	100.0	

Fuente: Encuesta realizada en febrero del 2018.

Elaboración: Equipo de Investigación.

GRAFICA N° 07



Fuente: Cuadro N° 07.

Elaboración: Equipo de Investigación.

Interpretación.

Los resultados obtenidos tras la encuesta realizada a 35 representantes de las MYPES textiles de la provincia de Huánuco, en base a la importancia de los factores de producción, se tiene como resultados los siguiente. El 71% de los representantes encuestados indican que consideran importante como factor de producción al financiamiento, en segundo lugar están los que indican innovación tecnológica con un 20% y en el último lugar es tan los que indican que consideran importante como factor de producción al mercado.

CUADRO N° 08

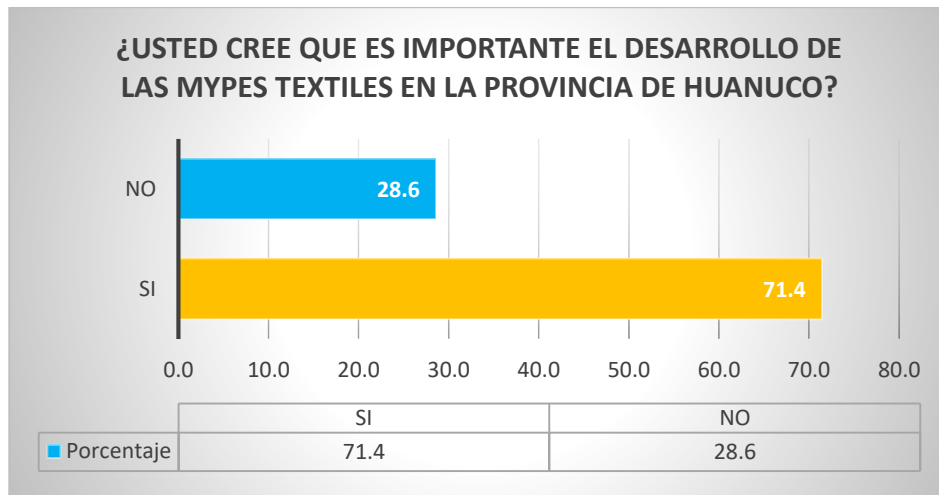
¿USTED CREE QUE ES IMPORTANTE EL DESARROLLO DE LAS MYPES TEXTILES EN LA PROVINCIA DE HUANUCO?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
SI	25	71.4	71.4
NO	10	28.6	100.0
Total	35	100.0	

Fuente: Encuesta realizada en febrero del 2018.

Elaboración: Equipo de Investigación.

GRAFICA N° 08



Fuente: Cuadro N° 08.

Elaboración: Equipo de Investigación.

Interpretación.

Los resultados obtenidos tras la encuesta realizada en base a la importancia del desarrollo de las PYMES del sector textil en la provincia de Huánuco, se tiene como resultados los siguiente. El 71.4 % de los representantes encuestados indican que si consideran importante del desarrollo de las pymes, mientras que un 28.6% indican que consideran importante como factor de producción al mercado.

CUADRO N° 09

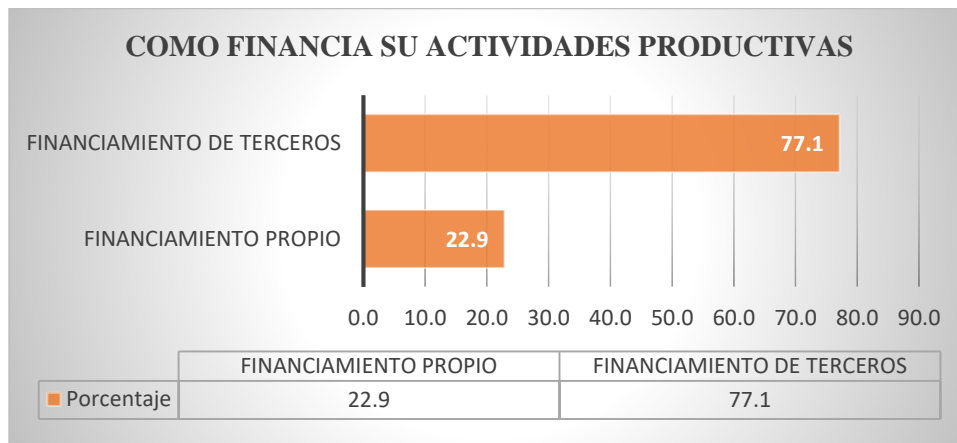
¿UD. COMO FINANCIA SU ACTIVIDADES PRODUCTIVAS DE SU MYPE?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Financiamiento Propio	8	22.9	22.9
Financiamiento De Terceros	27	77.1	100.0
Total	35	100.0	

Fuente: Encuesta realizada en febrero del 2018.

Elaboración: Equipo de Investigación.

GRAFICA N° 09



Fuente: Cuadro N° 08.

Elaboración: Equipo de Investigación.

Interpretación.

El cuadro y gráfica N° 08, muestran acerca del financiamiento de sus actividades productivas de la MYPES de la provincia de Huánuco, como resultado de la encuesta se obtiene que el 77.1% de las MYPES encuestados afirman que su financiamiento es de terceros y el 22.9% de los representantes de las MYPES textiles encuestados afirman que su financiamiento de sus actividades productivas es de financiamiento propio.

CUADRO N° 10

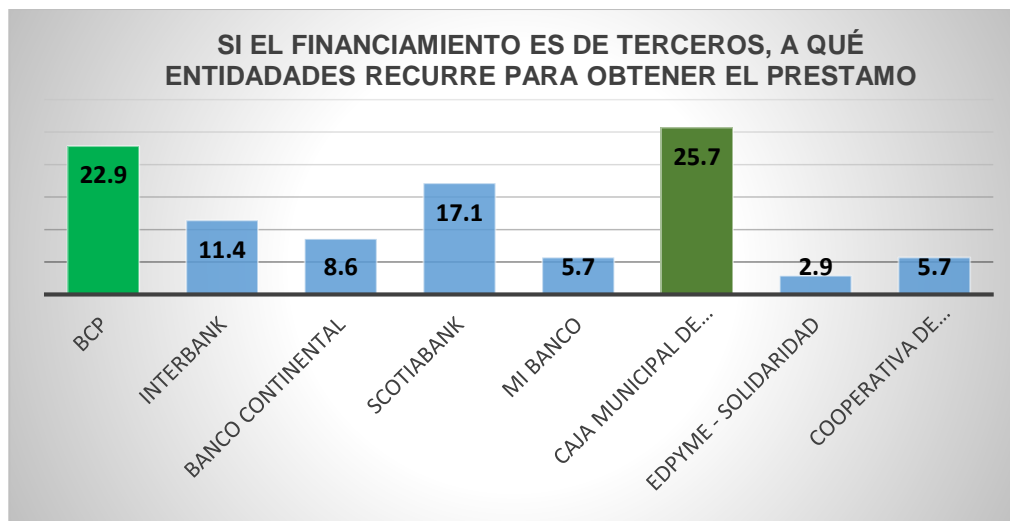
¿SI EL FINANCIAMIENTO ES DE TERCEROS, A QUÉ ENTIDADES RECORRE PARA OBTENER?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
BCP	8	22.9	22.9
Interbank	4	11.4	34.3
Banco Continental	3	8.6	42.9
Scotiabank	6	17.1	60.0
Mi Banco	2	5.7	65.7
Caja Municipal De Ahorro y Crédito	9	25.7	91.4
EDPYME - Solidaridad	1	2.9	94.3
Cooperativa de Ahorro y Crédito	2	5.7	100.0
Total	35	100.0	

Fuente: Encuesta realizada en febrero del 2018.

Elaboración: Equipo de Investigación.

GRAFICA N° 10



Fuente: Cuadro N° 09.

Elaboración: Equipo de Investigación.

Interpretación.

La encuesta realizada a 35 representantes de las MYPES textiles de la provincia de Huánuco, acerca de su financiamiento y a qué entidades recurre, como resultado, se obtiene que el 25.7% del total recurre a las cajas municipales de ahorro y créditos, en segundo lugar con un 22.9% de BCP, así como se observa en el gráfico n° 10.

CUADRO N° 11

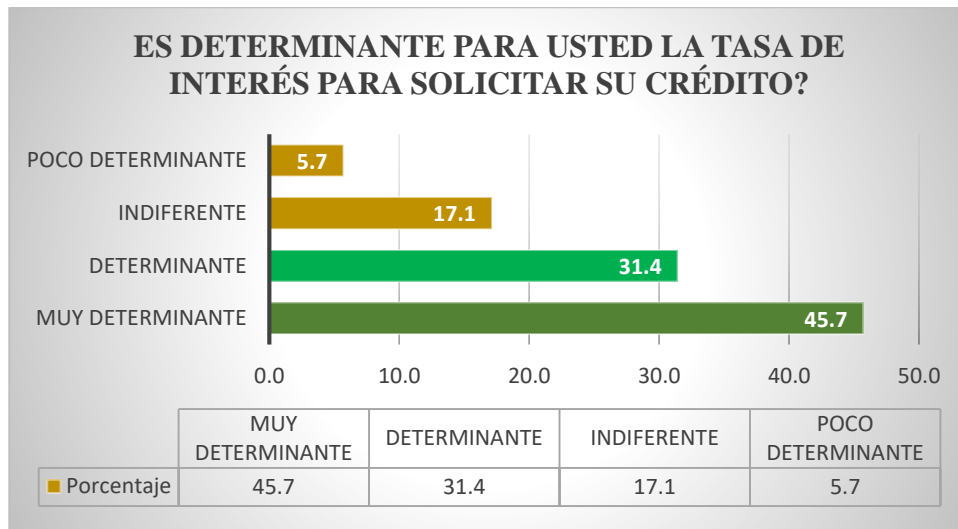
¿ES DETERMINANTE PARA USTED LA TASA DE INTERÉS PARA SOLICITAR SU CRÉDITO?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Muy Determinante	16	45.7	45.7
Determinante	11	31.4	77.1
Indiferente	6	17.1	94.3
Poco Determinante	2	5.7	100.0
Total	35	100.0	

Fuente: Encuesta realizada en febrero del 2018.

Elaboración: Equipo de Investigación.

GRAFICA N° 11



Fuente: Cuadro N° 11.

Elaboración: Equipo de Investigación.

Interpretación.

El cuadro y gráfica N° 11, muestran acerca de la importancia de la tasa de interés para solicitar un crédito financiero, como resultado de esta encuesta, se obtuvo lo siguiente. El 80% de los encuestados indicaron que la tasa de interés es muy determinante para decidir en solicitar un crédito financiero, en segundo lugar el 20% del total de encuestados afirmaron que es determinante decidir en solicitar un crédito financiero.

CUADRO N° 12

¿EN EL AÑO 2016 CUANTAS VECES SOLICITO CRÉDITO?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
NINGUNA	8	22.9	22.9
UNA VEZ	21	60.0	82.9
DOS VECES	6	17.1	100.0
Total	35	100.0	

Fuente: Encuesta realizada en febrero del 2018.

Elaboración: Equipo de Investigación.

GRAFICA N° 12



Fuente: Cuadro N° 11.

Elaboración: Equipo de Investigación.

Interpretación.

El cuadro y gráfica N° 12, según los resultados obtenidos de la encuesta sobre la cantidad de créditos solicitados en el año 2016 por parte de las MYPES textiles de la provincia de Huánuco se indicaron los siguientes. Que de un total de 35 encuestados el 60% indicaron que solicitaron una vez el crédito, en segundo lugar con un 23% del total de los encuestados indicaron que durante el año 2016 no solicitaron ningún crédito y por ultimo con un 17% de los encuestados indicaron que durante el año 2016 solicitaron 2 veces su crédito.

CUADRO N° 13

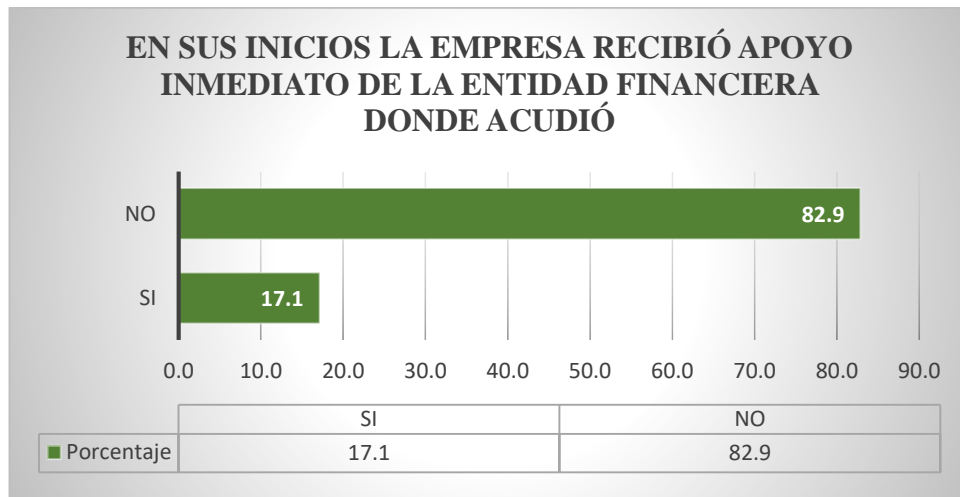
¿EN SUS INICIOS LA EMPRESA RECIBIÓ APOYO INMEDIATO DE LA ENTIDAD FINANCIERA DONDE ACUDIÓ?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
SI	6	17.1	17.1
NO	29	82.9	100.0
Total	35	100.0	

Fuente: Encuesta realizada en febrero del 2018.

Elaboración: Equipo de Investigación.

GRAFICO N° 13



Fuente: Cuadro N° 12.

Elaboración: Equipo de Investigación.

Interpretación.

Según la encuesta realizada, sobre la pregunta: ¿A sus inicios la empresa recibió apoyo inmediato de la entidad financiera donde acudió? se puede apreciar en el cuadro y en la gráfica que el 82.9% de los encuestados de un total de 35 empresarios textiles de la provincia de Huánuco indicaron que en su inicios de su emprendimiento muchas empresas financieras le negaron su crédito, y un 17.1% de los encuestados indicaron que recibieron apoyo inmediato de la entidad financiera donde acudieron.

CUADRO N° 14

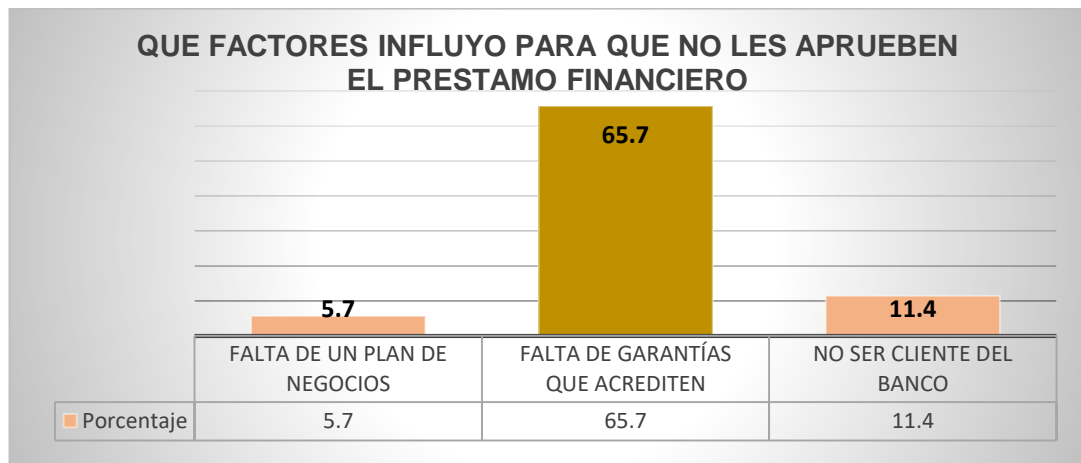
¿QUE FACTORES INFLUYO PARA QUE NO LES APRUEBEN EL PRESTAMO FINANCIERO?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Falta De Un Plan De Negocios	2	5.7	6.9
Falta De Garantías Reales	23	65.7	86.2
No Ser Cliente Del Banco	4	11.4	100.0
Sub Total	29	82.9	
Perdidos Sistema	6	17.1	
Total	35	100.0	

Fuente: Encuesta realizada en febrero del 2018.

Elaboración: Equipo de Investigación.

GRAFICO N° 14



Fuente: Cuadro N° 14.

Elaboración: Equipo de Investigación.

Interpretación.

Según el cuadro y grafica N° 14, con referencia a los factores que influenciaron para que no les Aprueben el préstamo financiero a las MYPES textiles de la provincia de Huánuco, se tiene como resultados los siguientes. El 65.7% del total afirman por falta de garantías reales, en segundo lugar con un 11.4% están los que indica que no son clientes del banco y por ultimo con un 5.7% de los encuestados afirman que no le dieron su crédito por falta de un plan de negocio.

CUADRO N° 15

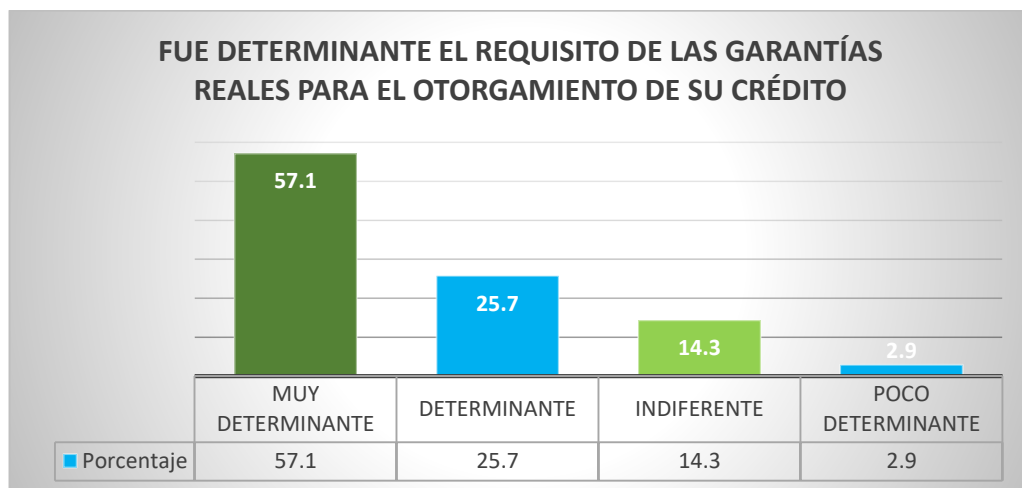
¿FUE DETERMINANTE EL REQUISITO DE LAS GARANTÍAS REALES PARA EL OTORGAMIENTO DE SU CRÉDITO?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Muy Determinante	20	57.1	57.1
Determinante	9	25.7	82.9
Indiferente	5	14.3	97.1
Poco Determinante	1	2.9	100.0
Total	35	100.0	

Fuente: Encuesta realizada en febrero del 2018.

Elaboración: Equipo de Investigación.

GRAFICO N° 15



Fuente: Cuadro N° 15.

Elaboración: Equipo de Investigación.

Interpretación.

El resultados de la encuesta basada sobre las garantías reales si es determinante para poder solicitar un préstamo financiero, un 57.1% de los encuestados indicaron que es muy determinante las garantías para solicitar un crédito, otro grupo de 25.7% de encuestados manifiestan que son determinantes las garantía para solicitar un crédito y para otros grupos le son indiferente y poco determinante las garantías para poder solicitar un crédito estas se representan en un 14.3% y 2.9% respectivamente.

CUADRO N° 16

¿USTED CREE QUE EL FINANCIAMIENTO BANCARIO Y NO BANCARIO ES IMPORTANTE PARA EL DESARROLLO DE LAS MYPES?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
SI	25	71.4	71.4
NO	10	28.6	100.0
Total	35	100.0	

Fuente: Encuesta realizada en febrero del 2018.

Elaboración: Equipo de Investigación.

GRAFICO N° 16



Fuente: Cuadro N° 16.

Elaboración: Equipo de Investigación.

Interpretación.

Los resultados obtenidos tras la encuesta realizada a 35 representantes de las MYPES textiles en la provincia de Huánuco, en base a la importancia del financiamiento bancario y no bancario, son las siguientes. El 71.4% de los encuestados afirman que si es importante, mientras tanto un grupo de 28.6% del total de los encuestados afirman que no es importante.

CUADRO N° 17

¿UD. CREE QUE GRACIAS AL FINANCIAMIENTO OTORGADO A MEJORADO LA RENTABILIDAD DE SU EMPRESA?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
SI	28	80.0	80.0
NO	7	20.0	100.0
Total	35	100.0	

Fuente: Encuesta realizada en febrero del 2018.

Elaboración: Equipo de Investigación.

GRAFICO N° 17



Fuente: Cuadro N° 17.

Elaboración: Equipo de Investigación.

Interpretación.

Los resultados obtenidos tras la encuesta realizada a 35 representantes de las MYPES textiles en la provincia de Huánuco, en base a la mejora de su rentabilidad por el otorgamiento de créditos financiero, son las siguientes. El 80% de los encuestados afirman que gracias al otorgamiento de créditos solicitados su rentabilidad de la empresa ha mejorado, mientras tanto un grupo de 20% del total de los encuestados afirman que no mejoró su rentabilidad por la solicitud de créditos.

CUADRO N° 18

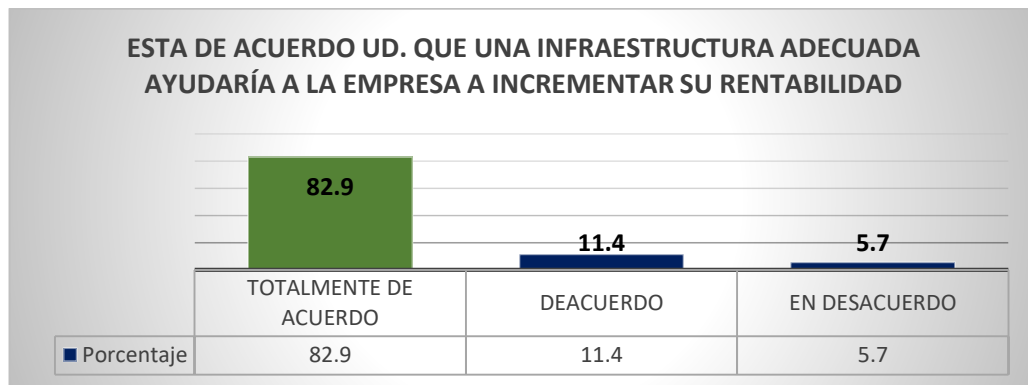
¿ESTA DE ACUERDO UD. QUE UNA INFRAESTRUCTURA ADECUADA AYUDARÍA A LA EMPRESA A INCREMENTAR SU RENTABILIDAD?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Totalmente De Acuerdo	29	82.9	82.9
De acuerdo	4	11.4	94.3
En Desacuerdo	2	5.7	100.0
Total	35	100.0	

Fuente: Encuesta realizada en febrero del 2018.

Elaboración: Equipo de Investigación.

GRAFICO N° 18



Fuente: Cuadro N° 18.

Elaboración: Equipo de Investigación.

Interpretación.

El cuadro y grafica N° 18, muestran los resultados obtenidos de la encuesta realizada a los representantes de las MYPES textiles de la provincia de Huánuco, donde el 82.9% del total indican que se encuentran totalmente de acuerdo que su rentabilidad de su empresa se incrementaría si tendrían una infraestructura adecuada, en segundo lugar un 11.4% del total de los encuestados indican que están de acuerdo que la rentabilidad de su empresa se incrementaría si habría mejoramiento de una infraestructura adecuada y un 5.7% del total de los encuestados están en desacuerdo que su rentabilidad se incrementaría tan solo hubiera una infraestructura adecuada.

CUADRO N° 19

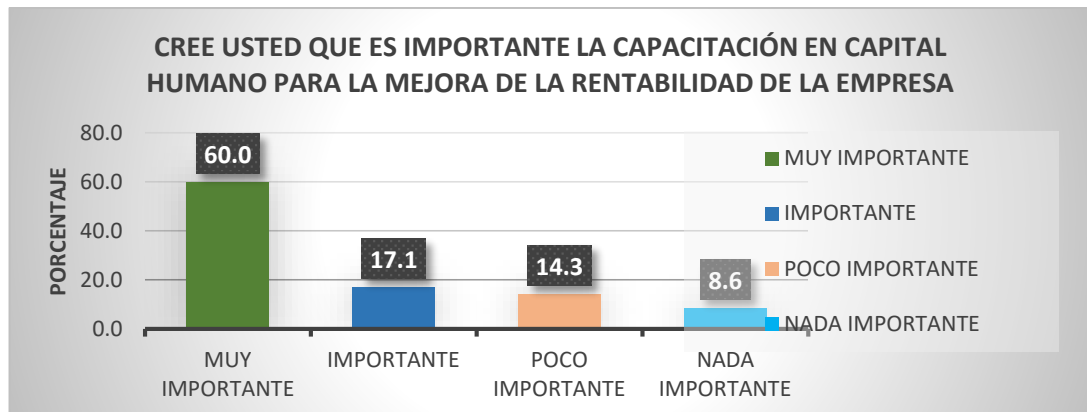
¿CREE USTED QUE ES IMPORTANTE LA CAPACITACIÓN EN CAPITAL HUMANO PARA LA MEJORA DE LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Muy Importante	21	60.0	60.0
Importante	6	17.1	77.1
Poco Importante	5	14.3	91.4
Nada Importante	3	8.6	100.0
Total	35	100.0	

Fuente: Encuesta realizada en febrero del 2018.

Elaboración: Equipo de Investigación.

GRAFICO N° 18



Fuente: Cuadro N° 17.

Elaboración: Equipo de Investigación.

Interpretación.

De la encuesta realizada a 35 representantes de las MYPES textiles de la provincia de Huánuco, estas preguntas estaban basadas en la importancia del capital humano para el incremento de su rentabilidad. Los resultados indican que el 60% del total de encuestados afirman que es muy importante la capacitación en capital humano para la mejora de la rentabilidad de la empresa, y el 17% del total de los encuestados opinaron que es importante la capacitación en capital humano para mejora de la rentabilidad de la empresa.

CUADRO N° 19

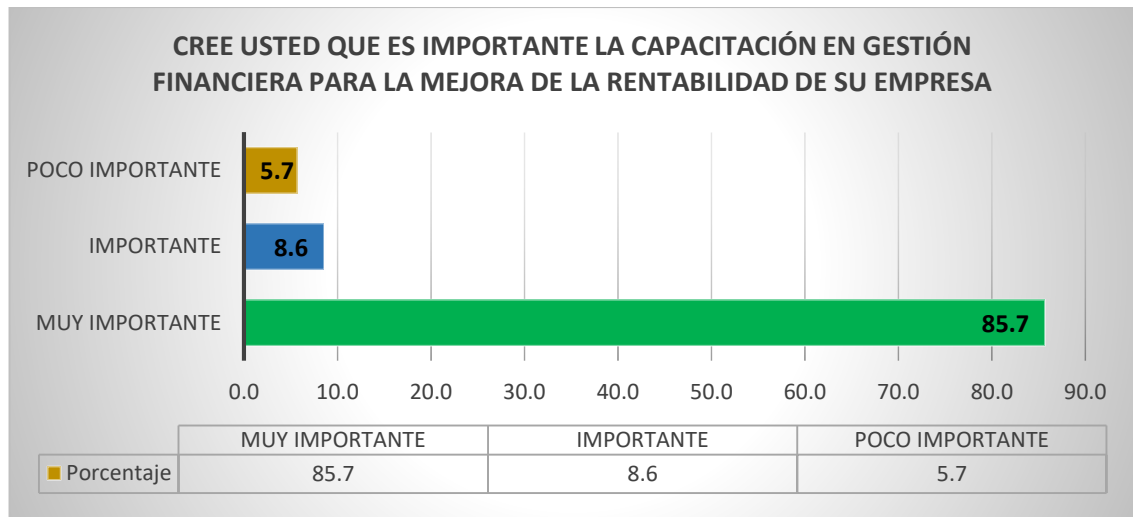
¿CREE USTED QUE ES IMPORTANTE LA CAPACITACIÓN EN GESTIÓN FINANCIERA PARA LA MEJORA DE LA RENTABILIDAD DE SU EMPRESA?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
MUY IMPORTANTE	30	85.7	85.7
IMPORTANTE	3	8.6	94.3
POCO IMPORTANTE	2	5.7	100.0
Total	35	100.0	

Fuente: Encuesta realizada en febrero del 2018.

Elaboración: Equipo de Investigación.

GRAFICO N° 19



Fuente: Cuadro N° 19.

Elaboración: Equipo de Investigación.

Interpretación.

De la encuesta realizada a un total de 35 representantes de las MYPES textiles de la provincia de Huánuco, indican que el 85.7% del total opinan que es muy importante la capacitación en temas de gestión financiera para la mejora de la rentabilidad de la empresa, un 8.6% del total indican que es importantes y un 5.7% de la muestra encuestada opinaron que es moderadamente importante la capacitación en temas de gestión financiera para mejoraría la rentabilidad de la empresa.

4.3 CONTRASTACIÓN DE LAS HIPÓTESIS.

4.3.1. Hipótesis general.

En vista de las características de nuestro trabajo de investigación lo más apropiado es realizar La prueba χ^2 (CHI CUADRADO) donde analizaremos el contraste de independencia de variables aleatorias cualitativas. La prueba χ^2 permite determinar si dos variables cualitativas están o no asociadas. Si al final del estudio concluimos que las variables no están relacionadas podremos decir con un determinado nivel de confianza, previamente fijado, que ambas son independientes. Por lo tanto la Hipótesis General es:

“El financiamiento bancario y no bancario influye significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016. Y para aceptar o rechazar la hipótesis plantearemos 2 escenarios (Hipótesis Nula = H_0 y la Hipótesis Alternativa = **H1**) que a continuación se detalla.

H0. El financiamiento bancario y no bancario no influye significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.

H1. El financiamiento bancario y no bancario si influye significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.

Para realizar la prueba Chi cuadrado con el SPSS se eligieron 2 variables como el desarrollo de las PYMES y el Financiamiento bancario y no bancario:

TABLA DE CONTINGENCIA N° 01

¿USTED CREE QUE ES IMPORTANTE EL DESARROLLO DE LAS MYPES TEXTILES EN LA PROVINCIA DE HUANUCO? * ¿USTED CREE QUE EL FINANCIAMIENTO BANCARIO Y NO BANCARIO ES IMPORTANTE PARA EL DESARROLLO DE LAS MYPES?

Recuento		¿Usted cree que el financiamiento bancario y no bancario es importante para el desarrollo de las MYPES?		Total
		SI	NO	
¿Usted cree que es importante el desarrollo de las mypes textiles en la provincia de Huánuco?	SI	25	0	25
	NO	0	10	10
Total		25	10	35

a. 1 casillas (25,0%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es 2,86.

b. Calculado sólo para una tabla de 2x2.

TABLA AUXILIAR N° 01

Pruebas de chi-cuadrado

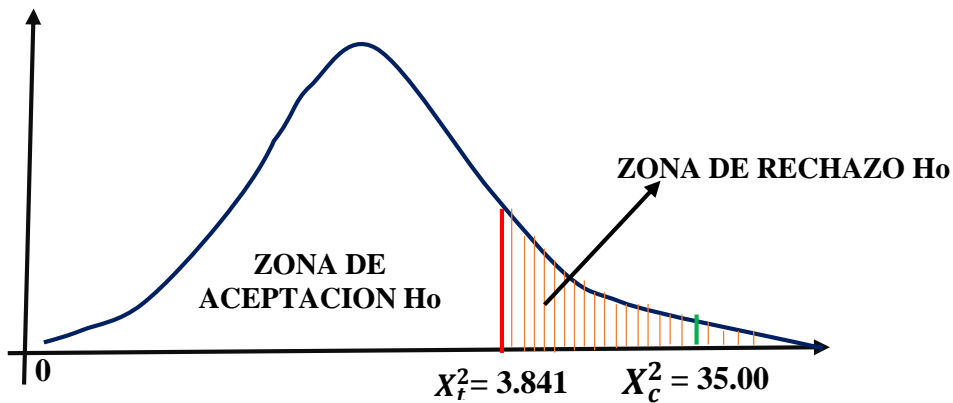
	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)	Sig. exacta (bilateral)	Sig. exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	35,000^a	1	,000		
Corrección por continuidad ^b	30,272	1	,000		
Razón de verosimilitudes	41,879	1	,000		
Estadístico exacto de Fisher				,000	,000
Asociación lineal por lineal	34,000	1	,000		
N de casos válidos	35				

Interpretación.

En la Tabla auxiliar N° 01 se observa que a un nivel de significación 5%, grados de libertad = 1, donde nos indica el punto crítico que viene a ser 3.841 (CHI CUADRADO valor de tabla), y el valor calculado que nos proporciona el SPSS de Chi-cuadrado de

Pearson, viene a ser 35.00, dado que el valor calculado es mayor que el valor de tabla entonces se rechaza la Hipótesis Nula y se acepta la Hipótesis Alternativa según la regla SPSS. De la misma manera está demostrado que el financiamiento bancario y no bancario si influye significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.

Gráfica de CHI CUADRADO con 1 grado de libertad.



4.3.2. Hipótesis específicos.

Hipótesis específicos 1.

La Hipótesis a demostrar es la siguiente:

La tasa de interés del sistema financiero bancario y no bancario influye significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.

H0. La tasa de interés del sistema financiero bancario y no bancario no influye significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.

H1. La tasa de interés del sistema financiero bancario y no bancario si influye significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.

Realizando la prueba Chi cuadrado con el SPSS se obtuvo:

TABLA DE CONTINGENCIA N° 02

¿ES DETERMINANTE PARA USTED LA TASA DE INTERÉS PARA SOLICITAR SU CRÉDITO? * ¿Usted cree que el financiamiento bancario y no bancario es importante para el desarrollo de las MYPES?

		¿Usted cree que el financiamiento bancario y no bancario es importante para el desarrollo de las MYPES?		Total
		SI	NO	
¿Es determinante para usted la tasa de interés para solicitar su crédito?	Muy Determinante	16	0	16
	Determinante	9	2	11
	Indiferente	0	6	6
	Poco Determinante	0	2	2
Total		25	10	35

TABLA AUXILIAR N° 02

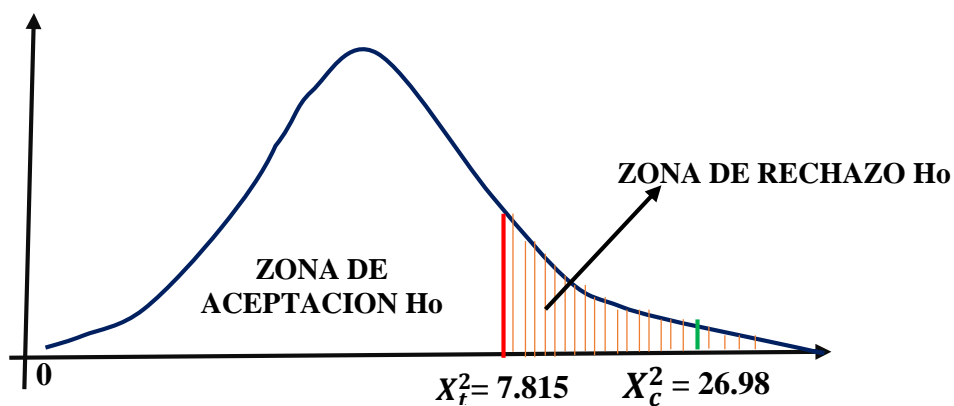
Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	26,982 ^a	3	,000
Razón de verosimilitudes	31,448	3	,000
Asociación lineal por lineal	22,546	1	,000
N de casos válidos	35		

Interpretación.

En la Tabla auxiliar N° 02 se observa que a un nivel de significación 5%, grados de libertad = 3, donde nos indica el punto crítico que viene a ser 7.815 (CHI CUADRADO valor de tabla), y el valor calculado que nos proporciona el SPSS de Chi-cuadrado de Pearson, viene a ser 26.98, dado que el valor calculado es mayor que el valor de tabla entonces se rechaza la Hipótesis Nula y se acepta la Hipótesis Alterna según la regla SPSS. De la misma manera está demostrado que la tasa de interés del sistema financiero bancario y no bancario si influye significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.

Grafica de chi cuadrado con 3 grados de libertad



Hipótesis específicos 2.

La Hipótesis a demostrar es la siguiente:

Las garantías Reales exigidas por el sistema financiero bancario y no bancario influyen significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016

H0. Las garantías Reales exigidas por el sistema financiero bancario y no bancario no influyen significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016

H1. Las garantías Reales exigidas por el sistema financiero bancario y no bancario si influyen significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016

Realizando la prueba Chi cuadrado con el SPSS se obtuvo:

TABLA DE CONTINGENCIA N° 03

¿USTED CREE QUE EL FINANCIAMIENTO BANCARIO Y NO BANCARIO ES IMPORTANTE PARA EL DESARROLLO DE LAS MYPES? * ¿Fue Determinante El Requisito De Las Garantías Reales Para El Otorgamiento De Su Crédito?

Recuento

		Fue determinante el requisito de las garantías reales para el otorgamiento de su crédito				Total
		Muy Determinante	Determinante	Indiferente	Poco Determinante	
¿Usted cree que el financiamiento bancario y no bancario es importante para el desarrollo de las MYPES?	SI	19	6	0	0	25
	NO	1	3	5	1	10
Total		20	9	5	1	35

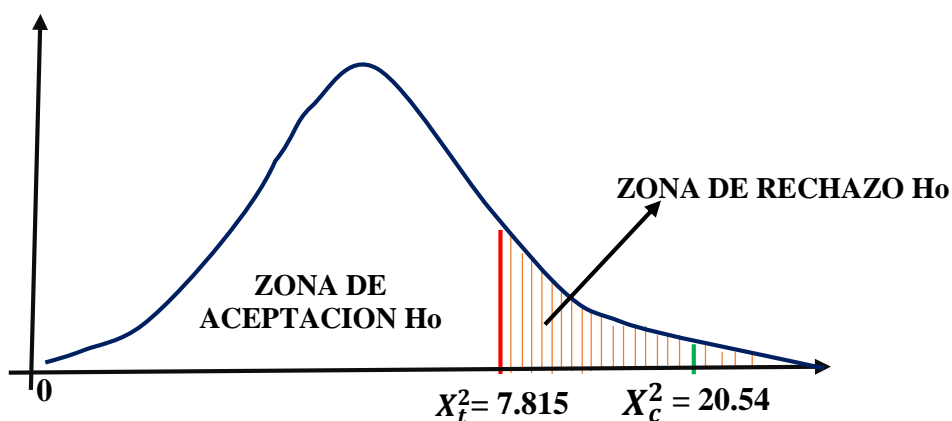
TABLA AUXILIAR N° 03

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	20,545 ^a	3	,000
Razón de verosimilitudes	22,481	3	,000
Asociación lineal por lineal	18,583	1	,000
N de casos válidos	35		

Interpretación.

En la Tabla auxiliar N° 03 se observa que a un nivel de significación 5%, grados de libertad = 1, donde nos indica el punto crítico que viene a ser 7.815 (CHI CUADRADO valor de tabla), y el valor calculado que nos proporciona el SPSS de Chi-cuadrado de Pearson, viene a ser 20.54, dado que el valor calculado es mayor que el valor de tabla entonces se rechaza la Hipótesis Nula y se acepta la Hipótesis Alternativa según la regla SPSS

Grafica de CHI CUADRADO con 3 grados de libertad



Hipótesis específicos 3.

La Hipótesis a demostrar es la siguiente:

El capital Humano contribuye significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.

H0. El capital Humano no contribuye significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.

H1. El capital Humano si contribuye significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.

Realizando la prueba Chi cuadrado con el SPSS se obtuvo:

TABLA DE CONTINGENCIA N° 04

¿USTED CREE QUE ES IMPORTANTE EL DESARROLLO DE LAS MYPES TEXTILES EN LA PROVINCIA DE HUANUCO? * Cree Usted Que Es Importante La Capacitación En Capital Humano Para La Mejora De La Rentabilidad De La Empresa

Recuento

		Cree usted que es importante la capacitación en capital humano para la mejora de la rentabilidad de la empresa				Total
		Muy Importante	Importante	Poco Importante	Nada Importante	
¿Usted cree que es importante el desarrollo de las mypes textiles en la provincia de Huánuco?	SI	21	4	0	0	25
	NO	0	2	5	3	10
Total		21	6	5	3	35

TABLA AUXILIAR N° 04

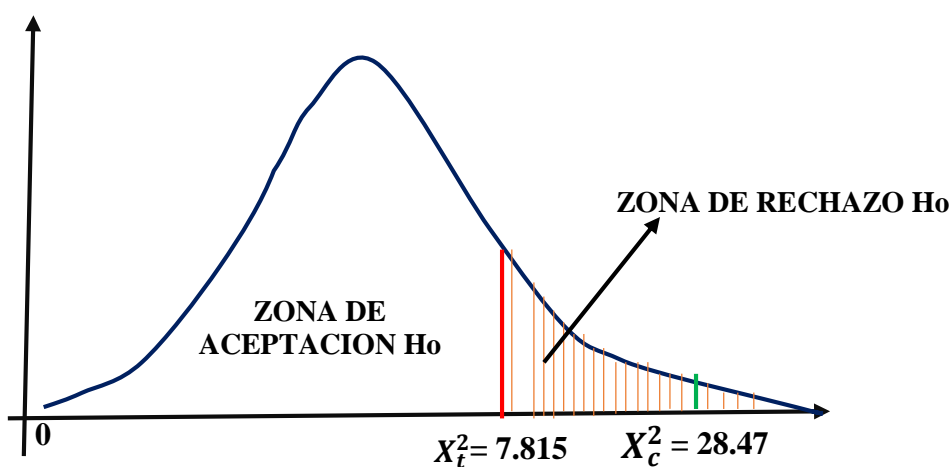
Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	28,467 ^a	3	,000
Razón de verosimilitudes	34,241	3	,000
Asociación lineal por lineal	26,009	1	,000
N de casos válidos	35		

Interpretación.

En la Tabla auxiliar N° 04 se observa que a un nivel de significación 5%, grados de libertad = 3, donde nos indica el punto crítico que viene a ser 7.815 (CHI CUADRADO valor de tabla), y el valor calculado que nos proporciona el SPSS de Chi-cuadrado de Pearson, viene a ser 28.47, dado que el valor calculado es mayor que el valor de tabla entonces se rechaza la Hipótesis Nula y se acepta la Hipótesis Alterna según la regla SPSS. De la misma manera está demostrado que el capital Humano si contribuye significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.

Grafica de CHI CUADRADO con 3 grados de libertad



Hipótesis específicos 4.

La Hipótesis a demostrar es la siguiente:

El capital físico con las que cuentan las PYMES contribuye significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.

H0. El capital físico con las que cuentan las PYMES no contribuye significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.

H1. El capital físico con las que cuentan las PYMES si contribuye significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.

Realizando la prueba Chi cuadrado con el SPSS se obtuvo:

TABLA DE CONTINGENCIA N° 05

¿USTED CREE QUE ES IMPORTANTE EL DESARROLLO DE LAS MYPES TEXTILES EN LA PROVINCIA DE HUANUCO? * Esta De Acuerdo Ud. Que Una Infraestructura Adecuada Ayudaría A La Empresa A Incrementar Su Rentabilidad

Recuento		Esta de acuerdo Ud. que una infraestructura adecuada ayudaría a la empresa a incrementar su rentabilidad				Total
		Totalmente De Acuerdo	De acuerdo	Indeciso	En Desacuerdo	
¿Usted cree que es importante el desarrollo de las mypes textiles en la provincia de Huánuco?	SI	19	6	0	0	25
	NO	1	1	6	2	10
Total		20	7	6	2	35

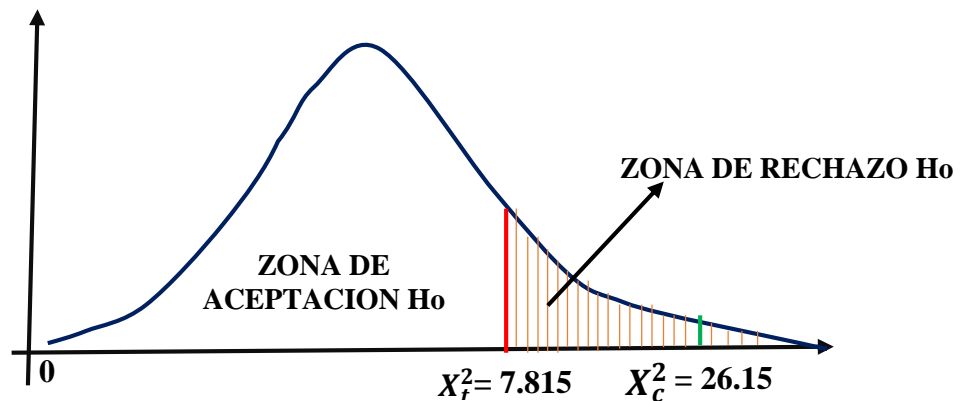
TABLA AUXILIAR N° 05

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	26,145 ^a	3	,000
Razón de verosimilitudes	28,197	3	,000
Asociación lineal por lineal	21,489	1	,000
N de casos válidos	35		

Interpretación.

En la Tabla auxiliar N° 05 se observa que a un nivel de significación 5%, grados de libertad = 3, donde nos indica el punto crítico que viene a ser 7.815 (CHI CUADRADO valor de tabla), y el valor calculado que nos proporciona el SPSS de Chi-cuadrado de Pearson, viene a ser 26.15, dado que el valor calculado es mayor que el valor de tabla entonces se rechaza la Hipótesis Nula y se acepta la Hipótesis Alternativa según la regla SPSS. De la misma manera está demostrado que la infraestructura adecuada (capital Físico) con las que cuentan las PYMES si contribuye significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.

Grafica de CHI CUADRADO con 3 grados de libertad



CONCLUSIONES.

De acuerdo a los resultados de la investigación realizadas se llegó a las siguientes conclusiones:

C1.- Los representantes de las MYPES del sector manufacturero rubro textil de la provincia de Huánuco manifiestan que hay limitaciones de capital de trabajo y la importancia que es el financiamiento externo para poder desarrollarse su empresa. Por lo tanto el financiamiento bancario y no bancario influye significativamente en el desarrollo de los MYPES textiles en la provincia de Huánuco.

C2.- Con respecto a la tasa de interés se pudo observar que es determinante para poder obtener el financiamiento de terceros, por lo tanto a mayor tasa de interés será menor la demande de financiamiento externo para el desarrollo de la MYPES textiles en la provincia de Huánuco en el año 2016.

C3.- Las garantías reales con las que cuenta una empresa es determinante para la aprobación y obtención de los créditos del sistema financiero bancario y no bancario.

C4.- Con respecto al capital Humano, muchos de los gerentes de estas empresas no invierte en este factor de producción debido a que creen que es un gasto, Sabiendo que es importante para el mejoramiento en su rentabilidad.

C5.- Con respecto al capital físico que cuenta una empresa, es decir los activos es muy importante para poder desarrollarse y ser competitivos en el mercado manufacturero del rubro textil y así obtener una rentabilidad aceptable

RECOMENDACIONES.

R.1. Promover y ejecutar programas de capacitación empresarial para las MYPES textiles, respaldadas por el Estado, representadas localmente por la municipalidad provincia de Huánuco, para educar y sensibilizar al empresario en cuanto a temas de gestión empresarial tales como: formalización, atención al cliente, abastecimiento y distribución, calidad, seguridad laboral, gestión financiera e instrumentos financieros, innovación y las nuevas tendencias en los negocios. Para tratar de contribuir con el mejor desarrollo de estas micro y pequeñas empresas textiles de la provincia de Huánuco.

R.2. Se recomienda a los representantes de las MYPES capacitar al personal de mano de obra calificada y no calificada de acuerdo a sus necesidades para mejorar la calidad del producto para poder competir en el mercado del sector manufacturero rubro textil tanto provincial, regional y nacional.

R.3. Las MYPES deben adoptar adecuadas políticas crediticias de precios e intereses los que les permitirá acceder a un financiamiento a través de las diversas entidades financieras y así aprovechar los beneficios otorgados por la ley 30056.

R.4. En cuanto a las MYPES textiles de la provincia de Huánuco a medida que vaya creciendo se le abrirán nuevas opciones de financiamiento, por lo que se recomienda que se informen de los diferentes tipos de financiamiento que existen en el mercado formal para elegir el correcto y en el momento que realmente sea útil.

BIBLIOGRAFÍA

- A. Guzman, E. Rodriguez & F. Torres G. (2009). *Estrategias de financiamiento para la consolidación de la estructura financiera de las Micro Empresas del Municipio Barina*. Estado de Barina - Venezuela: universidad.
- Abad Gonzales, Víctor . (2008). *Constitución de PYMES*. . Lima: San Marcos.
- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigacion*. Caracas - Venezuela: Epísteme.
- Ariel Barreto y A. Azeglio. (2013). *La problemática de la gestión del capital humano en las MiPyMEs de alojamiento turístico de la Ciudad de Buenos Aires- Argentina*. Buenos Aires-Argentina: Estudios y Perspectivas en Turismo.
- Arístides, H. V. (s.f.). *7 pasos para una tesis exitosa desde la idea inicial hasta la sustentación*.
- Bahamonde Espejo, Hernando . (2000). *Manual Teórico Práctico para constituir una empresa*. Lima: San Marcos.
- Banco Central de Reserva del Perú sucursal Huancayo. (2015). *características socioeconómicas de la región Huánuco*. Huancayo.
- Banco Interamericano de Desarrollo. (2012). Las microfinanzas responden al llamado de las finanzas responsables. *Microscopio Global*, 3.
- Bellido S. Pedro . (1989). *Administración Financiera*. Lima: Técnico Científica SA.
- Castin Farrero, José María . (1996). *La gestión financiera en la empresa*. . Santa Fe de Bogotá – Colombia. : Continental.

- Centty Villafuerte, D. (2003). *Informe Pyme – Región de Arequipa 2002*. Arequipa: Fundación Nuevo Mundo.
- Cristina Logreira & Mauricio Bonett. (2016). *Financiamiento Privado En Las Microempresas Del Sector Textil - Confecciones En Barranquilla Colombia*. Barranquilla - Colombia: Universidad de la Costa.
- DÍAZ Bertha Y Carlos JUNGBLUTH. (1999). *CALIDAD TOTAL DE LA EMPRESA PERUANA*. LIMA: FONFO DE DESARROLLO EDITORIAL UNIVERSIDAD DE LIMA.
- Fidias G. Arias. (2006). *El Proyecto de Investigacion*. Caracas - Republica Bolivariana de Venezuela: EPISTEME, C.A.
- Flores Soria, Jaime . (2004-a). *Gestión Financiera: Teoría y Práctica*. Lima: CECOF Asesores.
- Franco Modigliani y Merton H. Miller. (1958). *The Cost of Capital, Corporation Finance and The Theory of Investment*. USA.: American Economic Review.
- Gitman Lawrence J. (1986). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Harper & Row Latinoamericana.
- Gomez Bastar, S. (2012). *Metodología de la investigación*. México: Ma. Eugenia Buendía López.
- Guevara García Nila. (2016). *Caracterización Del Financiamiento, Capacitación Y Rentabilidad De Las Micro y Pequeñas Empresas Sector Comercio, Rubro Prendas De Vestir En El Distrito De Trujillo, Año 2015*. Trujillo: Uladech.

- Hernández Sampieri, R. (2006). *Metodología de la investigación*. Mexico: Mc Graw Hill.
- Instituto de Investigación El Pacífico . (2004). *Dirección y Gestión Financiera*. Lima: Pacífico Editores.
- Koontz & O'Donnell . (2004). *Curso de Administración Moderna- Un análisis de sistemas y contingencias de las funciones administrativas*. México: Litográfica Ingramex S.A.
- L. Cermeño & J. Scheneirer. (1998). *Financiamiento para las Micro y Pequeñas Empresas*.
- Manglio Aguilar Olivera. (2004). *El financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas en Puno*. Puno: Universidad Nacional del Altiplano.
- Paúl Lira Briceño . (2009). *Finanzas y Financiamiento*. Lima- Perú: Eduardo Lastra, Alejandro Arce.
- Pérez Figueroa E. . (2000). *Organización y Administración de la pequeña empresa*. Lima: Edición a cargo del autor. Tercera Edición. .
- Rodríguez, Leonardo . (1997). *Planificación y dirección de la pequeña empresa*. México: Continental S.A.
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. . (2010). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. Mexico: McGraw-Hill/Interamericana .
- Sandra Milena, Z. V. (2011). *Teoría del Peckynng Order versus teoría del trade off para la empresa con servicios S.A. E.S.P.* Bogota - Colombia: CENES.

Silva, A. (2011). *Situación actual de las micro y pequeñas empresas – MYPES*.

Trujillo.

Van Horne , J. C. . (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. . Mexico : :

Pearson .

Zambrano Vargas, S. M., & Acuña Corredor, G. A. . (2013). *Zambrano Vargas, S.*

M., & Acuña Corredor, G. A. (2013). Theory of the Pecking Order versus

theory of the Trade Off for the company Coservicios . Usa: Cenes.

ANEXOS.

ANEXO N°. 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA

EL FINANCIAMIENTO BANCARIO Y NO BANCARIO PARA EL DESARROLLO DE LAS MYPES.

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÒTESIS	VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGIA
<p>PROBLEMA GENERAL. ¿Cuál es la influencia del financiamiento bancario y no bancario en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016?</p> <p>PROBLEMAS ESPECÍFICOS.</p> <p>1. ¿Cómo influye las tasas de interés del sistema financiero bancario y no bancario en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016?</p>	<p>OBJETIVO GENERAL. Determinar la influencia del financiamiento bancario y no bancario en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.</p> <p>OBJETIVOS ESPECÍFICOS.</p> <p>1. Determinar la influencia de la tasa de interés del sistema financiero bancario y no bancario en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.</p>	<p>HIPOTESIS GENERAL. El financiamiento bancario y no bancario influye significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016</p> <p>HIPÓTESIS ESPECÍFICOS.</p> <p>1. La tasa de interés del sistema financiero bancario y no bancario influye significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.</p> <p>2. Las garantías Reales exigidas por el sistema financiero bancario y no bancario influyen</p>	<p>Variable Independiente:</p> <p>Y= Financiamiento del sistema financiero bancario y no bancario.</p> <p>Indicadores:</p> <p>Y1 = Tasa de interés. Y2= Garantías Reales.</p> <p>Variable Dependiente</p> <p>X = Desarrollo de las MYPES.</p> <p>Indicadores:</p> <p>X1 = Capital humano X2 = Capital físico</p>	<p>Tipo de investigación: Aplicada. Investigación no experimental</p> <p>Nivel de investigación: Nivel Descriptivo - Explicativo</p> <p>Población: La población estará compuesta por las MYPES del sector manufacturero, rubro textil.</p> <p>Muestra: Estará constituida por 35 MYPES del sector</p>

<p>2. ¿Cómo influye las garantías Reales en el sistema financiero bancario y no bancario para el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016?</p> <p>3. ¿De qué manera contribuye el capital humano en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016?</p> <p>4. ¿Cómo contribuye el capital físico en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016?</p>	<p>2. Establecer la influencia de las garantías Reales en el sistema financiero bancario y no bancario para el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.</p> <p>3. Determinar la contribución del capital humano en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.</p> <p>4. Definir la contribución del capital físico en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.</p>	<p>significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.</p> <p>3. El capital Humano contribuye significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.</p> <p>4. El capital físico con las que cuentan las PYMES contribuye significativamente en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016.</p>		<p>manufacturero, rubro textil de la provincia de Huánuco.</p> <p>Métodos: Método deductivo</p>
---	---	---	--	--

ANEXO N°. 02:

Encuesta a los representantes testies de la provincia de Huánuco



“AÑO DEL DIALOGO Y LA RECONCILIACIÓN NACIONAL”
UNIVERSIDAD NACIONAL “HERMILIO VALDIZAN” –Huánuco



Facultad de económicas

La presente encuesta es anónima y tiene por objetivo obtener información respecto a la problemática de financiamiento para las MYPES Textiles de la provincia de Huánuco, esta información es de vital importancia para el desarrollo de la Tesis que lleva por título: “El Financiamiento Bancario y no Bancario para el Desarrollo de las MYPES, del sector Manufacturero, rubro Textil en la Provincia de Huánuco, 2016”. Se le agradece por su valiosa información y participación.

I. DATOS GENERALES.

Empresa:.....

Dirección:.....

Encuestador(a):.....Fecha...../...../.....

1. **Sexo del representante de la empresa :** M () F ()

2. Estado civil

- a. Soltero (a) ()
- b. Casado (a) ()
- c. Conviviente ()
- d. Divorciado (a) ()
- e. Viudo (a) ()

3. Grado de instrucción

- a. Ninguno ()
- b. Primaria ()
- c. Secundaria ()
- d. Superior no Universitaria ()
- e. Superior Universitaria ()

II. CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE LA MYPE.

4. ¿Qué tiempo se encuentra en el rubro Textil?

- a). Menos de 1 año ()
- b). de 1 año a 2 años ()
- c). de 2 a 3 años ()
- d). de 3 a 4 años ()
- e). de 4 a más años ()

6. ¿Cuál de los factores de producción considera importante para su negocio?

- a). innovación tecnológica ()
- b). financiamiento ()
- c). Mercado ()
- d). asesoría empresarial ()
- e). otros.....

5. ¿Cuántos trabajadores cuenta la empresa?

- a). Menos de 5 trabajadores ()
- b). de 6 a 10 trabajadores ()
- c). de 11 a 15 trabajadores ()
- d). de 16 a más trabajadores ()

7. ¿Usted cree que es importante el desarrollo de las MYPES textiles en la provincia de Huánuco?

- a). si ()
- b). no ()

8. ¿Cómo financia sus actividades productivas?

- a). Con financiamiento propio ()
- b). Con financiamiento de terceros ()

III. CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES.

9. Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener el préstamo.

- a). BCP ()
- b). Interbank ()
- c). Banco continental ()
- d). Scotiabank. ()
- e). Mi banco. ()
- f). Cajas Rurales de Ahorro y Créditos. ()
- g). Cajas Municipales de Ahorro y Créditos ()
- h). EDPYME – Solidaridad. ()
- i). Cooperativa de ahorro y crédito ()
- j). Otros especifica).....

10. ¿Es determinante para usted la tasa de interés para solicitar su crédito?

- a). Muy determinante ()
- b). Determinante ()
- c). Indiferente ()
- d). Poco determinante ()

11. ¿En el año 2016, cuantas veces solicitó crédito?

- a). ninguna ()
- b). Una vez ()
- c). Dos veces ()

12. ¿En sus inicios la empresa recibió apoyo inmediato de la entidad financiera donde acudió?

- a). si ()
- b). no ()

NOTA: si la respuesta es (si), pase a la pregunta N° 12

13. ¿Qué factores influyo para que no les apoyen financieramente?

- a). Falta de un plan de negocio ()
- b). Falta de garantías que acrediten ()
- c). No ser cliente del banco ()
- d). Otros (especifica).....

14. ¿fue determinante el requisito de las garantías reales, para el otorgamiento de su crédito?

- a). Muy determinante ()
- b). Determinante ()
- c). Indiferente ()
- d). Poco determinante ()

15. ¿Usted cree que el financiamiento bancario y no bancario es importante para el desarrollo de las MYPES?

- a). si ()
- b). no ()

IV. CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE LA RENTABILIDAD DE LAS

16. ¿crees que gracias al financiamiento otorgado a mejorado la rentabilidad de su empresa?

- a). si ()
- b). no ()

17. ¿Está de acuerdo usted que una infraestructura adecuada ayudaría a la empresa a incrementar su rentabilidad?

- a). totalmente de acuerdo ()
- b). de acuerdo ()
- c). indeciso ()
- d). en desacuerdo ()

18. ¿cree usted que es importante la capacitación en capital humano para la mejora de la rentabilidad de la empresa?

- a). muy importante ()
- b). importante ()
- c). moderadamente importante ()
- d). de poca importancia ()

19. ¿cree usted que es importante la capacitación en gestión financiera para la mejora de la rentabilidad de su empresa?

- a). muy importante ()
- b). importante ()
- c). moderadamente importante ()
- d). de poca importancia ()

ANEXO N°. 03: TABLA DE DISTRIBUCION DE CHI-CUADRADO

Tabla 4. Distribución de ji-cuadrado					
	Probabilidad de un valor superior				
Grados de libertad	0,1	0,05	0,025	0,01	0,005
1	2,71	3,84	5,02	6,63	7,88
2	4,61	5,99	7,38	9,21	10,60
3	6,25	7,81	9,35	11,34	12,84
4	7,78	9,49	11,14	13,28	14,86
5	9,24	11,07	12,83	15,09	16,75
6	10,64	12,59	14,45	16,81	18,55
7	12,02	14,07	16,01	18,48	20,28
8	13,36	15,51	17,53	20,09	21,95
9	14,68	16,92	19,02	21,67	23,59
10	15,99	18,31	20,48	23,21	25,19
11	17,28	19,68	21,92	24,73	26,76
12	18,55	21,03	23,34	26,22	28,30
13	19,81	22,36	24,74	27,69	29,82
14	21,06	23,68	26,12	29,14	31,32
15	22,31	25,00	27,49	30,58	32,80
16	23,54	26,30	28,85	32,00	34,27
17	24,77	27,59	30,19	33,41	35,72
18	25,99	28,87	31,53	34,81	37,16
19	27,20	30,14	32,85	36,19	38,58
20	28,41	31,41	34,17	37,57	40,00
21	29,62	32,67	35,48	38,93	41,40
22	30,81	33,92	36,78	40,29	42,80
23	32,01	35,17	38,08	41,64	44,18
24	33,20	36,42	39,36	42,98	45,56
25	34,38	37,65	40,65	44,31	46,93
26	35,56	38,89	41,92	45,64	48,29
27	36,74	40,11	43,19	46,96	49,65
28	37,92	41,34	44,46	48,28	50,99
29	39,09	42,56	45,72	49,59	52,34
30	40,26	43,77	46,98	50,89	53,67
40	51,81	55,76	59,34	63,69	66,77
50	63,17	67,50	71,42	76,15	79,49
60	74,40	79,08	83,30	88,38	91,95
70	85,53	90,53	95,02	100,43	104,21
80	96,58	101,88	106,63	112,33	116,32
90	107,57	113,15	118,14	124,12	128,30
100	118,50	124,34	129,56	135,81	140,17

ANEXO N°. 5: PANEL FOTOGRAFICO







