

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN CRISTÓBAL DE HUAMANGA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA**



**TESIS**

**“FINANCIAMIENTO Y DESARROLLO DE LAS MYPES DEL SECTOR  
ARTESANÍA TEXTIL EN EL DISTRITO DE AYACUCHO, PROVINCIA DE  
HUAMANGA: 2013 - 2016”**

**PRESENTADO POR:**

**Bach. BAUTISTA NÚÑEZ, Dennys Julián**

**Bach. BERROCAL GARCÍA, Efraín**

**ASESOR:**

**Mg. HERMES BERMÚDEZ VALQUI**

**AYACUCHO - PERÚ**

**2018**

## RESUMEN

Las Mypes se han constituido en unidades económicas muy dinámicas, convirtiéndose en sujetos relevantes en la economía del distrito de Ayacucho y de la región, sin embargo una de las características que definen a estas pequeñas unidades económicas es la dificultad de acceso a los servicios financieros. Ante dicha restricción surgieron en los últimos años nuevas instituciones especializadas en microfinanzas, con tecnología crediticia no tradicional, que ha permitido ampliar la cobertura de servicios financieros hacia este sector.

La presente investigación se centra en dar a conocer la influencia del financiamiento en el desarrollo de las Mypes, poniendo énfasis en el análisis de los créditos, la capacidad financiera, innovación y rentabilidad, considerando al financiamiento como una de las variables principales que las empresas utilizan dentro de la configuración de su estructura de capital.

El objetivo general ha sido analizar de qué manera el financiamiento tiene su influencia en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas textiles artesanales del distrito de Ayacucho, provincia de Huamanga, región Ayacucho.

Para ello se realizó un análisis descriptivo global y posteriormente un análisis de los elementos componentes del objeto de estudio para explicar las relaciones que existen entre cada elemento en particular y el conjunto estructural total.

Los resultados demuestran que las hipótesis planteadas tiene un alto nivel de consistencia y veracidad.

## INTRODUCCIÓN

El desarrollo de las micro y pequeña empresas (MYPES) es conveniente, tanto desde el punto de vista económico, como social. Las MYPES absorben una parte importante de la fuerza de trabajo, generan un porcentaje significativo de la producción y empiezan a contribuir en el esfuerzo exportador del país. Sin embargo, las MYPES no participan, en la forma que debieran, de los servicios que brinda el sistema financiero formal.

Las Mypes han adquirido un papel preponderante en la economía peruana, son una de las principales fuentes de empleo y permite una inversión inicial pequeña y el acceso a estratos de bajos y medianos recursos, además puede constituirse en apoyo importante para las grandes empresas.

En este contexto, el financiamiento se hace de imperiosa necesidad para la obtención de recursos, para así dinamizar su capital de trabajo, obteniendo liquidez para aplicar los recursos en el emprendimiento y atender gastos operativos, pues existen necesidades de financiamiento insatisfecho de este tipo de empresarios por la banca privada, así como de las instituciones financieras especializadas.

La pregunta principal de la investigación es ¿de qué manera el financiamiento tiene influencia en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas textiles artesanales del distrito de Ayacucho, provincia de Huamanga, región Ayacucho, teniendo como objetivo analizar de qué manera el financiamiento tiene su

influencia en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas textiles artesanales del distrito de Ayacucho, provincia de Huamanga, región Ayacucho, teniendo como hipótesis principal de que “El financiamiento tiene una influencia significativa en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas textiles artesanales del distrito de Ayacucho, provincia de Huamanga, región Ayacucho”.

A partir de esta delimitación la tesis se organiza en cuatro capítulos: en el primer capítulo se expone los resultados de la revisión bibliográfica referente a los aspectos teóricos de la investigación, el segundo capítulo trata sobre el método utilizado para el desarrollo de la investigación, en el tercer capítulo se describe los resultados de la investigación, en el cuarto se realiza la discusión de resultados para demostrar las hipótesis de investigación y finalmente se presentan las conclusiones y recomendaciones.

## INDICE

RESUMEN

INTRODUCCION

CAPITULO I: REVISIÓN DE LITERATURA

|   |    |
|---|----|
| 1.1. Marco histórico.                             | 1  |
| 1. 2. Sistema teórico.                            | 5  |
| 1.2.1. Financiamiento.                            | 5  |
| 1.2.2. Micro y pequeñas empresas (MYPES).         | 10 |
| 1.2.3. Desarrollo empresarial de las Mypes.       | 11 |
| 1.2.4. Relación entre financiamiento y desarrollo | 14 |
| 1.3. Marco conceptual                             | 16 |
| 1.4. Marco de referencia.                         | 18 |
| 1.5. Marco legal.                                 | 20 |

CAPITULO II: MATERIALES Y MÉTODOS

|   |    |
|---|----|
| 2.1. Tipo de investigación.                           | 22 |
| 2.2. Nivel de investigación.                          | 22 |
| 2.3. Métodos de investigación.                        | 22 |
| 2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos. | 23 |
| 2.5. Diseño de investigación.                         | 23 |
| 2.6. Población y muestra.                             | 23 |
| 2.7. Procesamiento de la información.                 | 24 |
| 2.8. Resultados y discusión.                          | 24 |

## CAPITULO III: ANÁLISIS DE RESULTADOS

|  |    |
|--|----|
| 3.1. Aspectos Generales                                | 26 |
| 3.1.1. Representante legal de la empresa               | 26 |
| 3.1.2. Sexo de los representantes legales              | 27 |
| 3.1.3. Grado de instrucción de los representantes      | 28 |
| 3.1.4. Tiempo que se dedica a la actividad empresarial | 29 |
| 3.1.5. Tipo de organización jurídica                   | 30 |
| 3.2. Financiamiento                                    | 31 |
| 3.3. Capacidad financiera                              | 37 |
| 3.4. Innovación  | 42 |
| 3.5. Rentabilidad                                      | 48 |

## CAPITULO III: DISCUSIÓN DE RESULTADOS

|  |    |
|--|----|
| 4.1. Créditos obtenidos y Capacidad financiera | 54 |
| 4.2 Monto de créditos obtenidos e Innovación   | 57 |
| 4.3 Créditos obtenidos y rentabilidad          | 60 |
| Conclusiones                                   | 64 |
| Recomendaciones                                | 65 |
| Referencias bibliográficas                     | 66 |
| Anexos   | 69 |

# CAPITULO I

## REVISIÓN DE LITERATURA

### 1.1. Marco histórico.

Gomero-González N. A. (2003). A fin de afrontar los retos de la globalización, las MYPES surgieron en nuestro país como fenómeno socioeconómico que buscaba responder a muchas de las necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población. Desde el inicio fueron una alternativa frente al desempleo, a los bajos recursos económicos y a la falta de oportunidades de desarrollo, entre otros; pero actualmente se han constituido en toda una fortaleza productiva para el país, que según muchos analistas económicos, las consideran como el colchón social y económico de la sociedad. Las MYPES, han ganado y acumulado fortalezas en el mercado, a base de iniciativa e ingenio empresarial, por eso se les conoce como micro emprendedores, pero este esfuerzo ha estado lejos de ser complementados, por organizaciones, como los intermediarios financieros, especialmente los bancos, quienes las han considerado como marginales en su cartera de colocaciones, basando este hecho en el argumento del riesgo y el costo

Carbó S. (2007). Las micro y pequeñas industrias (MYPES) se constituyen como el eje del desarrollo industrial, debido a su capacidad para crear empleos, flexibilidad en la estructura organizacional, adaptabilidad a la innovación y a los movimientos del mercado; sin embargo, las MYPES no tienen acceso a los apoyos financieros preferenciales que ofrece la banca

de desarrollo debido a que éstos se otorgan a través de intermediarios financieros. A la banca comercial no le es atractivo operar un recurso de fomento en este segmento de empresas, por la baja rentabilidad y la complejidad que representa el volumen de operaciones.

Según la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (Ley 28015), una MYPE es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Conger, L; Inga, P y Webb, R., (2009). En el Perú las ONG más importantes son como programas de microfinanzas miembros de Copeme, asociación gremial que promueve la pequeña y microempresa. Siendo muchas de estas organizaciones no gubernamentales las que operan programadas de microfinanzas como su programa central o como uno más de sus programas de servicios. Estas ONG se autorregulan con la asistencia de Copeme, que les presta asesoría sobre estándares internacionales en buenas prácticas y buen gobierno para el sector de las microfinanzas

Organización Internacional del Trabajo (OIT) y el Proyecto Centroamericano de Apoyo a Programas de Microempresa. (2000), definen como microempresa las unidades productivas de baja capitalización, que operan bajo riesgo propio en el mercado; por lo general, nacen de la necesidad de sobrevivencia



de sus propietarios. En esta definición se incluye a la microempresa, propiamente, y al autoempleo. Específicamente, se entiende por microempresa a las unidades económicas que contratan habitualmente mano de obra asalariada, mientras que auto empleado son aquellos que trabajan por cuenta propia y no contratan mano de obra.

Al respecto, Koontz & O'Donnell (2004) mencionan que 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.

El mismo autor indica, que el desarrollo es un proceso y que el mismo se inicia con la planeación que incluye la selección de objetivos, estrategias, políticas, programas y procedimientos. La planeación, es por tanto, toma de decisiones, porque incluye la elección de una entre varias alternativas. La organización incluye el establecimiento de una estructura organizacional y funcional, a través de la determinación de las actividades requeridas para alcanzar las metas de la empresa y de cada una de sus partes, el agrupamiento de estas actividades, la asignación de tales grupos de actividades a un jefe, la delegación de autoridad para llevarlas a cabo y la provisión de los medios para la coordinación horizontal y vertical de las relaciones de información y de autoridad dentro de la estructura de la organización. Algunas veces todos estos factores

son incluidos en el término estructura organizacional, otras veces de les denomina relaciones de autoridad administrativa. En cualquier caso, la totalidad de tales actividades y las relaciones de autoridad son lo que constituyen la función de organización. La integración es la provisión de personal a los puestos proporcionados por la estructura organizacional. Por tanto requiere de la definición de la fuerza de trabajo que será necesaria para alcanzar los objetivos, e incluye el inventariar, evaluar y seleccionar a los candidatos adecuados para tales puestos; el compensar y el entrenar o de otra forma el desarrollar tanto a los candidatos como a las personas que ya ocupan sus puestos en la organización para que alcancen los objetivos y tareas de una forma efectiva.

De acuerdo a las estadísticas de América Latina, las MYPES fluctúan entre el 95% a 98% de la economía constituida por el desarrollo de las micro y pequeñas empresas (MYPES), contribuyendo al 42% de la producción nacional y al 88% del empleo privado; las Mypes de acuerdo a la experiencia internacional poseen la capacidad de convertirse en el motor del desarrollo empresarial, descentralizado y flexible, teniendo mayor presencia en las actividades de confecciones, artesanía, turismo, establecimiento de salones de belleza y otros.

## **1. 2. Sistema teórico.**

### **1.2.1. Financiamiento.**

Hernández, A. (2002) toda empresa, sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, llámese a ello financiamiento.

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

Alvarado, J; Portocarrero, F; Trivelli, C; y otros. (2001), las fuentes de financiamiento formal son aquellas entidades especializadas en el otorgamiento de créditos y supervisadas directamente o indirectamente por la SBS. Tales como:

- Bancos
- Entidades financieras no bancarias; cajas rurales, cajas municipales, EDPYME y cooperativas de ahorro y crédito.

Manchinea J. y Titelman D. (2007). Para la Agencia Federal para el Desarrollo de la Pequeña Empresa de los Estados Unidos de Norteamérica, la clave para un comienzo exitoso del negocio, así como su expansión, es su

habilidad para obtener y asegurar el financiamiento apropiado. De todas las actividades del negocio, la de reunir el capital es la principal. Pero muchos empresarios que comienzan descubren rápidamente que la recaudación del capital no es fácil, de hecho, puede ser un proceso complejo y frustrante. Sin embargo, si el empresario está informado y ha planificado eficazmente la obtención de los fondos para su negocio, no será una experiencia penosa. Existen varias fuentes que se deben tomar en cuenta al buscar el financiamiento. Es importante explorar todas las opciones antes de tomar una decisión. Estas opciones son:

**Los ahorros personales.-** La principal fuente de capital para la mayoría de negocios nuevos proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. También se suelen utilizar a menudo las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios. Sin embargo, es posible que existan mejores opciones disponibles, incluso para los préstamos pequeños.

**Los amigos y los parientes.-** Muchas personas que se lanzan al mundo empresarial recurren a las fuentes privadas, tales como los amigos y la familia. A menudo, el dinero se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual resulta benéfico para iniciar las operaciones empresariales.

**Bancos y uniones de crédito.-** Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito, los cuales

proporcionarán el préstamo si el empresario demuestra que su solicitud está bien dirigida.

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

Alvarado, J., Portocarrero, F., Trivelli, C., y otros (2001). De acuerdo al estudio que realizaron mencionan, que éstas son entidades que estando registradas en la SUNAT, o siendo parte del Estado, efectúan operaciones de crédito sin supervisión de la SBS. Estas instituciones tienen grados diversos de especialización en el manejo de los créditos y una estructura organizativa que les permite cierta escala en el manejo de los créditos; entre ellas están las ONG y las instituciones públicas (Banco de Materiales -BANMAT- y Ministerio de Agricultura – MINAG).

El crédito no formal es el resultado de la interacción de una vasta demanda por servicios financieros que no puede ser satisfecha por prestamistas formales, por lo que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran mitigar las imperfecciones de los mercados financieros y/o cuando existen fallas en otros mercados.

Es allí donde surgen las fuentes de financiamiento informal, que vienen a ser todos los individuos (personas naturales) que por diversas razones efectúan préstamos, así como a entidades que no cuentan con estructura organizativa

para el manejo de los créditos. En este grupo tenemos a los prestamistas informales (individuos), a las juntas, comerciantes, entre otros.

Aching C. (2006) La carencia de liquidez en las empresas hace que recurran a las fuentes de financiamiento para aplicarlos en ampliar sus instalaciones, comprar activos, iniciar nuevos proyectos, ejecutar proyectos de desarrollo económico social, convirtiéndose el financiamiento en el resultado de una necesidad, consiguiendo que las mismas logren generar un impacto en las micro y pequeñas empresas, que deciden financiarse para seguir creciendo.

Según Gittman (2006), designa con el término de financiamiento al conjunto de recursos monetarios financieros que se destinarán para llevar a cabo una actividad o proyecto económico. La principal particularidad de estos recursos financieros son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobiernos, gracias a un préstamo y sirven para complementar los recursos propios. En tanto, en el caso de los gobiernos, una determinada gestión puede solicitarla ante un organismo financiero para poder hacer frente a un déficit presupuestario grave.

Sus principales características vienen dadas por las tasa de interés que es el porcentaje al que está invertido un capital en una unidad de tiempo, determinando lo que se refiere como “el precio del dinero en el mercado financiero”. En términos generales, la tasa de interés (expresada en porcentajes representa un balance entre el riesgo y la posible ganancia

(oportunidad) de la utilización de una suma de dinero en una situación y tiempo determinado. Otra característica es el plazo para la cancelación del financiamiento las garantías para avalar los financiamientos que van determinados de acuerdo a cada ente crediticio que lo ofrece, porque establecen el plazo de cancelación y las garantías exigidas según la fuente de financiamiento a utilizar.

Normalmente, las empresas cuentan en su mayoría con acceso a fuente de financiamiento tradicional, entre las que se encuentra principalmente la banca comercial. Sin embargo, también se puede acceder al mercado de valores, que puede poseer ventajas comparativas con relación al financiamiento de la banca pública y privada. Por tanto es necesario que las empresas sepan efectuar un análisis cuidadoso de las alternativas que enfrentan, debiendo estudiar los costos y beneficios de cada una de ellas.

De acuerdo a lo planteado por Hernández, A. (2002) cualquiera que sea el caso “los medios por los cuales las personas físicas o morales se hacen llegar recursos financieros en sus procesos de operación, creación o expansión, en lo interno o externo, a corto, mediano y largo plazo, se les conoce como fuentes de financiamiento”

Según el estudio de Lerma, A. Martín, A. Castro, A. y otros. (2007) para la micro, pequeña y mediana empresa (MIPYMES) la obtención de financiamiento no ha sido una labor fácil, sin embargo, se puede tener accesos a diferentes fuentes de financiamiento y utilizar cada una de ellas, con base en las ventajas y desventajas de éstas como se observa a continuación:

## **Fuentes de financiamiento:**

### **Internas**

- Reversión de utilidades
- Ventas de activos
- Incremento de capital, otros.

### **Externas**

- Microcréditos
- Créditos bancarios
- Emisión de acciones, bonos y otros títulos financieros
- Cuentas por pagar, otros

### **1.2.2. Micro y pequeñas empresas (MYPES).**

El nacimiento de una cultura emprendedora que se caracteriza por “la capacidad de ver oportunidades y aprovecharlas” (Pro Inversión, 2007), permite dar paso a una alternativa correcta de negocio con la finalidad de obtener bienes o prestar servicios, que genere ingresos, para poder solventar gastos tanto personales como familiares; pero sobre todo para fortalecer el ámbito empresarial de un país, es de ahí que diversos autores parten con el significado de una MYPE.

Según el estudio realizado por Pro Inversión (2007), una MYPE es una pequeña unidad de producción, comercio o prestación de servicios.



Representando en el Perú más del 99,3 % del empresariado nacional, generando en un 62% empleos ocupados.

Para Regalado, H., (2006) las MYPES son un importante centro de atención para la economía, que busca responder a muchas necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población, especialmente para el sector financiero, debido a que genera oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamiza la economía local.

Para Foschiatto, P. y Stumpo, G., (2006) las microempresas, están localizadas en áreas tanto urbanas como rurales, y se caracterizan por ser actividades económicas a pequeña escala que operan en diversos sectores. Su nivel tecnológico generalmente es bajo, y la carencia de recursos no permite muchas inversiones ya que los microempresarios no tienen acceso a recursos financieros porque el sistema bancario formal no los reconoce como sujetos económicos.

### **1.2.3. Desarrollo empresarial de las Mypes.**

Pérez (2002) señala que, 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.

Flores (2004) 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. Señala, además, que el Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología –CONCYTEC- debe 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 Mypes al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados. El Estado debe promover 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.

Lourffat E. (2008). Siempre se menciona que en la economía peruana las MYPEs son las mayores generadoras de empleo, además de contribuir con un alto porcentaje del PBI. Sin embargo, también es uno de los sectores con

menos apoyo concreto y decidido por parte del gobierno. Así lo establece este autor al identificar que prácticamente no existe un sistema nacional de capacitación dirigido a la mejora de la competitividad de la micro y pequeña empresa en el mediano plazo, como sí lo tienen otros países latinoamericanos —Chile, Brasil y México—, de cuyas experiencias se ha podido identificar que, básicamente, se debe contar con cuatro subsistemas: regulatorio; de representación, apoyo y promoción; de proveedores de servicios de capacitación o desarrollo empresarial; y de financiamiento. Con esta pauta, a través del análisis legal y funcional de las instituciones relacionadas con la MYPEs y entrevistas a expertos de estas instituciones, los autores diagnostican el estado en que se encuentra el aparato institucional y las políticas de promoción y apoyo a la MYPEs peruana. Para resolver estas limitaciones, proponen un sistema nacional de capacitación —mediante un modelo de acciones y estrategias— que articule eficientemente a todos los actores involucrados con la MYPEs, en el que exista un organismo regulador que establezca las bases, marque la pauta y fije las normas para que la oferta de capacitación llegue adecuadamente a los demandantes, los micro y pequeños empresarios.

Castellanos, J. R. & Castellanos, C. (2010). La Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo económico y social del país, sin embargo aún no han superado el 5% de las colocaciones del sistema financiero nacional ni tampoco han superado las barreras de la formalidad a pesar que tienen bajo su responsabilidad más del

80% del empleo productivo. Esta débil situación se irá superando en la medida que la legislación laboral y tributaria sea un real motivador de la formalidad para que el Sistema Financiero pueda orientar los US\$ 9,500 millones de liquidez disponibles

#### **1.2.4. Relación entre financiamiento y desarrollo**

Según Fernández (2003), el microcrédito se define como “todo crédito concedido a un prestatario, sea persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala, de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificados por la institución del sistema financiero prestamista”.

Uno de los principales obstáculos para el desarrollo de la micro y pequeña empresa es la escasa posibilidad de acceder a un financiamiento que se adecue a las necesidades propias de este sector. En un contexto de este tipo, el microcrédito puede beneficiar a los agentes económicos mediante la oferta de servicios microfinancieros específicos, a los cuales, en algunas ocasiones, se da también la posibilidad de asociar otros tipos de servicios. Por esta razón, la definición de “microcrédito” puede incluir actividades tanto de intermediación financiera como sociales, y la elección de los servicios que se quiere ofrecer es el elemento que diferencia los dos enfoques tradicionalmente definidos como “minimalista” e “integrado”. Es decir, además de actividades financieras, los programas de microcrédito pueden brindar

también servicios de asistencia para la constitución de grupos de productores, el desarrollo de la confianza en sí mismos y en los propios recursos y el fortalecimiento de las capacidades individuales. Por estas razones resulta muy importante poner de relieve el hecho de que el microcrédito no es una actividad simplemente bancaria, sino que tiene un elevado potencial como herramienta de desarrollo económico y social. A partir de los problemas de las Mypes para acceder al financiamiento, ha surgido la necesidad de encontrar diferentes formas de concesión de créditos que permitan responder a los requerimientos de los agentes económicos excluidos de los circuitos financieros tradicionales.

Generalmente, los programas de microcrédito se implementan a través de instituciones públicas o privadas con el fin de ofrecer crédito, asistencia técnica y formación a sujetos que no tienen acceso al sector bancario formal para que ellos puedan poner en marcha o, más bien, ampliar una actividad económica a pequeña escala que les permita incrementar su propio ingreso y alcanzar un mejor nivel de vida para sus núcleos familiares.

Según Díaz y Jungbluth (1999), se entiende por desarrollo cuando las Mypes disponen 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.

Velasco (2006), establece que las Mypes en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo socio-económico del país. Sin embargo, aún no han superado el 5% de las colocaciones del sistema financiero nacional, tampoco han superado las barreras de la formalidad a pesar de que tienen bajo su responsabilidad a más del 80% del empleo productivo del país. Esta débil situación (dice Velasco) se irá superando en la medida que la legislación laboral y tributaria sea un real motivador de la formalidad, para que de esta manera el sistema financiero pueda reorientar los US\$ 9,500 millones de dólares líquidos disponibles

### **1.3. Marco conceptual**

#### **Financiamiento.**

Financiamiento es un acto de dotar recursos monetarios a las Mypes, para llevar a cabo una actividad económica con las características de que generalmente se trata de dinero tomado a préstamo que complementan los recursos propios, que permita la adquisición de bienes y servicios necesarios para el desarrollo de sus actividades que permitan su desarrollo.

### **Micro y Pequeñas Empresas.**

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.

### **Desarrollo empresarial de las Mypes.**

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

### **Capacidad financiera**

Capacidad financiera son aquellas posibilidades que tienen las Mypes para realizar inversiones o bien pagos en determinado tiempo siendo estos en corto y mediano plazo con el fin de lograr objetivos de crecimiento y desarrollo, buscando obtener utilidades en sus operaciones del día a día.

### **Innovación.**

Una innovación empresarial es una mejora en el modelo de negocio que tiene una microempresa, consiste en realizar cambios organizacionales, productivos o tecnológicos en la propuesta que hace un negocio al mercado con el único fin de ser más eficiente y conseguir una mejor posición en el mercado.

## **Rentabilidad.**

La rentabilidad se refiere a la capacidad de generar beneficios, de modo que los ingresos sean suficientes para recuperar las inversiones, cubrir los costos operacionales y obtener un beneficio adicional o ganancia.

### **1.4. Marco de referencia.**

Montes (2003) manifiesta en sus conclusiones que la capacidad productiva del sector artesanal textil Ayacuchano no es plenamente utilizada y se estima que en promedio se deja de producir un 35% de la capacidad producción. La razón por la cual existe esta capacidad ociosa es porque sus ventas son estacionales y estas corresponden al mes de abril, diciembre y julio en orden de importancia. Sin embargo no todos los artesanos dependen de la demanda local; existen quienes en los últimos años han ampliado su mercado a nivel regional, nacional e internacional considerando la mejora en la calidad de su producto final como la utilización de lana de ovino artesanal quienes a diferencia de la mayoría de artesanos pueden generar excedentes económicos y ampliar su capacidad productiva. Así mismo se han encontrado estudios sobre los escasos conocimientos en diseños e innovaciones en la elaboración de productos artesanales.

Huamán Galindo y De La Cruz (2004) concluyen que en el sector artesanal textil no es conveniente la especialización porque el periodo de recuperación del capital es mayor, además no es posible producir a gran escala, esto por que enfrenta limitación del factor de capital.



Aguilar, M. (2004), en una investigación realizada en Puno, concluye que el crédito como factor de mejoramiento y desarrollo de las micro y pequeñas empresas se puede traducir en el aumento de la productividad y la reducción de los costos. De los micro y pequeños empresarios encuestados que tuvieron la oportunidad de acceder al crédito el 92,42% consideran que mejoraron su situación y solo un reducido porcentaje manifiestan que no mejoró su situación, lo que se explicaría el hecho de que los micro y pequeños empresarios utilizan de manera diferente los recursos financieros obteniendo resultados diferentes al interior de sus unidades empresariales, por lo que es necesario una política adecuada de capacitación de parte del gobierno y las instituciones financieras en el uso racional de los recursos financieros.

Espinoza N. (2005), en su estudio sobre las Pequeñas y Microempresas en el Perú, afirma que las pequeñas y microempresas (PYMES) en el Perú tienen importantes repercusiones económicas y sociales para el proceso de desarrollo nacional. Las PYMES constituyen más del 98% de las empresas existentes en el país, crea empleo alrededor del 75% de la PEA y genera riqueza en más del 40 % del PBI. Las PYMES constituyen la mejor alternativa para hacer frente al desempleo nacional, especialmente al alarmante desempleo juvenil.

Vargas (2005), en su tesis “El financiamiento como estrategia de desarrollo para las medianas empresas en Lima Metropolitana”, evaluó los

factores que afectan el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana, precisando el papel del financiamiento, sus instrumentos y mecanismos, de acuerdo a su realidad y necesidades. Asimismo estudió cómo mejorar la intervención de los diversos factores que se oponen al desarrollo de la eficiente formación y capacitación de los recursos humanos, como también la obsolescencia de los equipos e instalaciones, así como un adecuado mantenimiento, todos estos factores atentan contra una mayor eficiencia de la producción, dificultando el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana.

Aguilar, G. (2008), en su estudio microcrédito y crecimiento regional en el Perú, encuentra evidencia de que la expansión microfinanciera tiene un impacto positivo en el crecimiento del nivel de actividad de las regiones a diferencia de lo que ocurre con la expansión de la intermediación bancaria. Un ejercicio de estática comparativa muestra que si las colocaciones de las CMAC, CRAC y bancos especializados llegan a alcanzar el 10% del PBI, la tasa de crecimiento del PBI per cápita se elevaría en por lo menos 4 puntos porcentuales. En las regiones de mayor índice de pobreza este incremento es mucho más impactante y significativo.

### **1.5. Marco legal.**

- Constitución Política del Perú
- Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa Ley N° 28015

- La Ley de Bases de la Descentralización N° 27783.
- La Ley Orgánica de Gobiernos Regionales N° 27867.
- Decreto Legislativo 1086, Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente. La misma que reemplaza a la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (Ley 28015).
- Ley N° 30056, ley que modifica diversas leyes, para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial.

## **CAPITULO II**

### **MATERIALES Y MÉTODOS**

#### **2.1. Tipo de investigación.**

La presente investigación es una “Investigación Aplicada”. Puesto que contribuye al análisis sobre el financiamiento y desarrollo de las Mypes sobre un problema específico.

#### **2.2. Nivel de investigación.**

El nivel de investigación es descriptiva y correlacional, descriptiva porque describe y analiza los efectos del financiamiento y su incidencia en el desarrollo de las Mypes y correlacional porque establecerá relaciones y asociaciones entre las variables de estudio.

#### **2.3. Métodos de investigación.**

##### **Inductivo**

Porque ha permitido inferir conclusiones de carácter general a partir de hechos particulares.

##### **Analítico-sintético.**

Nos ha permitido realizar el análisis de las partes de un todo para advertir la estructura del objeto discriminando sus elementos componentes y para describir las relaciones que existen, tanto entre los diversos elementos entre sí, como entre cada elemento particular y el conjunto estructural total.

## **2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.**

La técnica utilizada en la investigación ha sido la encuesta, aplicándose el cuestionario para la recopilación de datos.

## **2.5. Diseño de investigación.**

El diseño de la investigación, reúne las características de una investigación por objetivos conforme al siguiente esquema:

$$OX \quad r \quad OY$$

OX = Observación de la variable independiente

OY = Observación de la variable dependiente

r = Relación, influencia, asociación

La presente investigación se clasifica dentro del Diseño de investigación no experimental, del tipo transversal en forma descriptiva y correlacional puesto que describe y analiza las relaciones entre las variables en un momento dado o determinado a través de la auto percepción sobre el financiamiento de las Mypes por parte, de los dueños o gerentes de las mismas, estableciendo relaciones con el desarrollo empresarial.

## **2.6. Población y muestra.**

**2.6.1. Población.** La está compuesta por 150 micro y pequeñas empresas dedicadas a la artesanía textil que operan en el distrito de Ayacucho, provincia de Huamanga.

**2.6.2. Muestra.** La muestra se ha determinado de forma no probabilística, de tipo por conveniencia, para lo cual se tomaron 60 empresas, procediéndose a aplicar la encuesta a los dueños o administradores de las Mypes localizadas en el distrito de Ayacucho, provincia de Huamanga.

## **2.7. Procesamiento de la información.**

Para el procesamiento de la información se utilizó el Software SPSS y los resultados se presentan en tablas y gráficos.

## **2.8. Resultados y discusión.**

La presentación de resultados se realizan mediante la estadística descriptiva (tablas y gráficos) que permiten describir y los resultados, asimismo se utilizó la estadística inferencial mediante la chi cuadrado para la prueba de las hipótesis.

Se utilizó el software SPSS versión 21; se analizan correlaciones y regresiones, primero de manera univariada, es decir individualmente cada variable en relación al financiamiento, y luego de manera multivariada, es decir el rendimiento relacionada con múltiples variables de interés.

Por otro lado se utilizan cuadros estadísticos (tablas de contingencia) que facilitan el análisis y la interpretación en función de las hipótesis formuladas, básicamente para la prueba estadística a utilizar (Chi-cuadrada) ya que en la investigación se relacionan dos variables cualitativas para así poder ver a más detalle el grado de asociación de las referidas variables.

La prueba estadística para probar las hipótesis planteadas es la Chi-cuadrada ( $\chi^2$ ), el cual es calculado mediante la siguiente fórmula:

$$\chi_c^2 = \sum \frac{(f_o - f_e)^2}{f_e}$$

Dónde:  $f_o$  = Frecuencia observada

$f_e$  = Frecuencia esperada.

Para interpretar dicho resultado debemos utilizar el concepto de grados de libertad (G) el cual se calcula mediante la siguiente fórmula:

$$G = (r - 1)(c - 1)$$

En la que:  $r$  = número de filas

$c$  = número de columnas

## CAPÍTULO III

### ANÁLISIS RESULTADOS

#### 3.1. Aspectos Generales

##### 3.1.1. Representante legal de la empresa.

La tabla N° 01, nos muestra que del total de los encuestados, el 100 % son propietarios de la empresa. Esto indicaría que los representantes continúan con una tradición familiar, tomando ello como motivo para seguir generando una fuente de capital, gracias a que aún persisten con los negocios de legado familiar.

**TABLA N° 01**

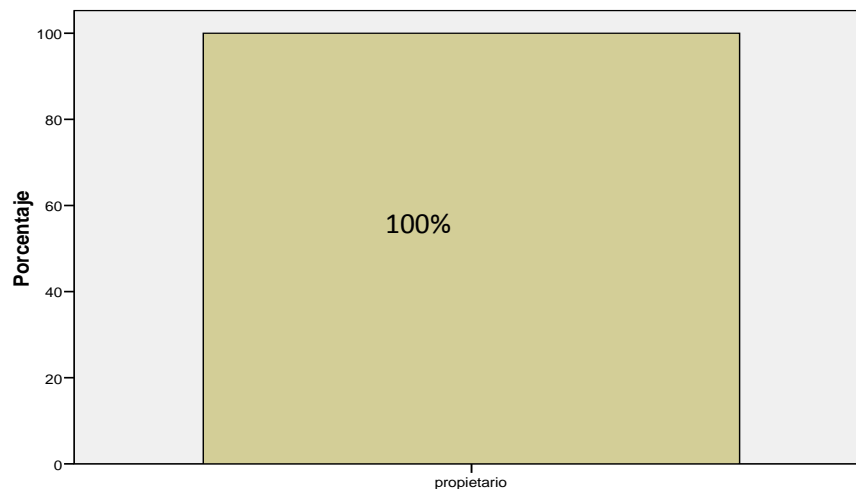
#### Representante legal de la empresa

|                     | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|---------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válidos Propietario | 60         | 100,0      | 100,0             | 100,0                |

Fuente: Elaboración en base a la encuesta.

**GRÁFICO N° 01**

#### Representante legal de la empresa





### 3.1.2. Sexo de los representantes legales.

Otra característica de las Mypes en el distrito de Ayacucho, es que están conducidas en un 75% por representantes del sexo femenino, mientras que un 25% están conducidas por representantes del sexo masculino. (Tabla N° 02), esto nos indica una mayor inserción de la mujer al mercado de trabajo.

**TABLA N° 02**

#### **Sexo de los representantes**

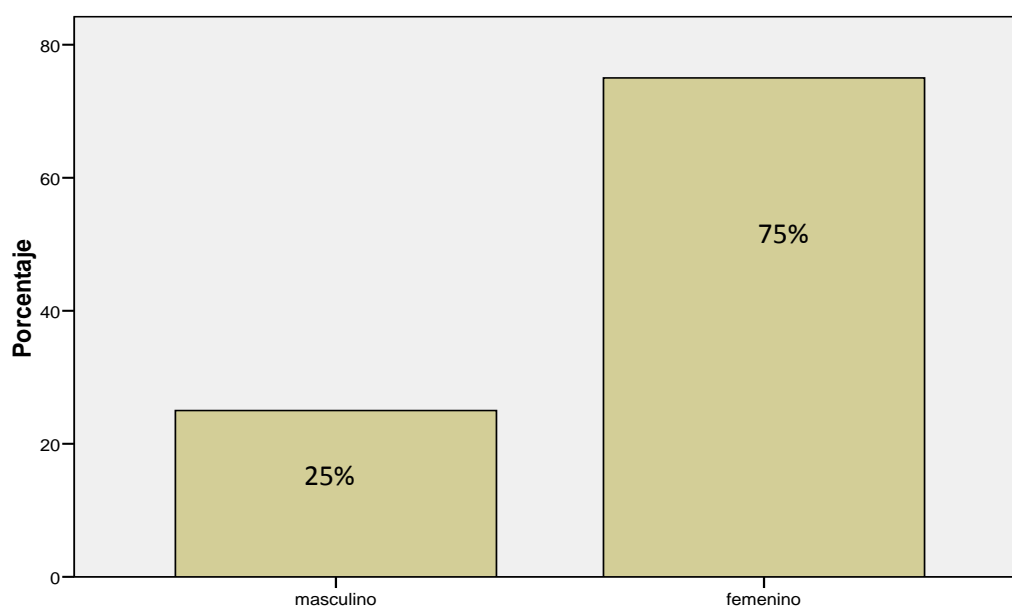
|         |           | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|---------|-----------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válidos | Masculino | 15         | 25,0       | 25,0              | 25,0                 |
|         | femenino  | 45         | 75,0       | 75,0              | 100,0                |
|         | Total     | 60         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Encuesta realizada

Elaboración: Propia

**GRÁFICO N° 02**

#### **Sexo de los representantes**



### 3.1.3. Grado de instrucción de los representantes.

La tabla N° 03 nos indica que la mitad de entrevistados cuentan con educación superior no universitaria, mientras que 43.3% tienen educación secundaria, el porcentaje restante cuenta solamente con educación primaria.

Este resultado nos viene señalando que gran porcentaje de las Mypes tienen como propietario a personas con preparación académica importante, por lo que podemos señalar que la mayoría de personas tienen la capacidad emprendedora y afrontar grandes retos.

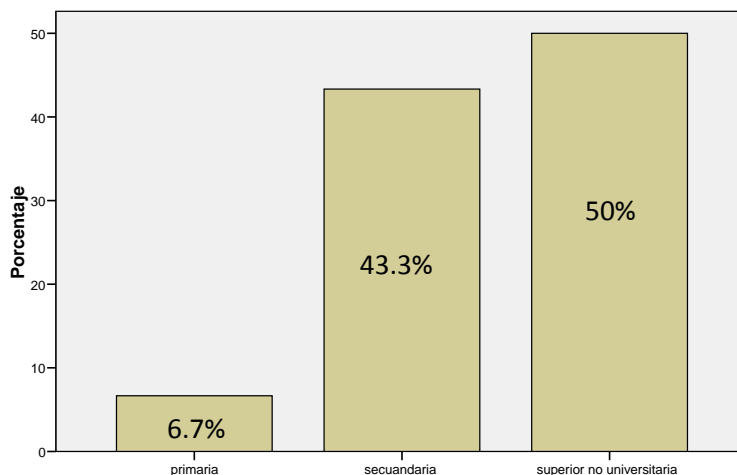
**TABLA N° 03**  
**Grado de instrucción**

|                           | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|---------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válidos Primaria          | 4          | 6,7        | 6,7               | 6,7                  |
| Secundaria                | 26         | 43,3       | 43,3              | 50,0                 |
| superior no universitaria | 30         | 50,0       | 50,0              | 100,0                |
| Total                     | 60         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Encuesta realizada  
Elaboración: Propia

**GRÁFICO N° 03**

**Grado de instrucción**



### 3.1.4. Tiempo que se dedica a la actividad empresarial.

La tabla N° 04 nos muestra que, del total de los encuestados el 48.3 % manifestaron que las Mypes tienen una antigüedad de hasta 2 años, el 40 % de 3 a 5 años y el 11.7 % una antigüedad mayor de 5 años, las mismas que han sabido mantenerse en el tiempo.

La información obtenida indica que las MYPES, con el pasar de los años han podido mantenerse en el mercado a pesar de los distintos cambios en la economía, por otro lado, las empresas que tienen una antigüedad menor a dos años buscan sobrevivir ante cambios más adversos, tratando de hacerle frente a su competencia posicionándose en la mente del consumidor.

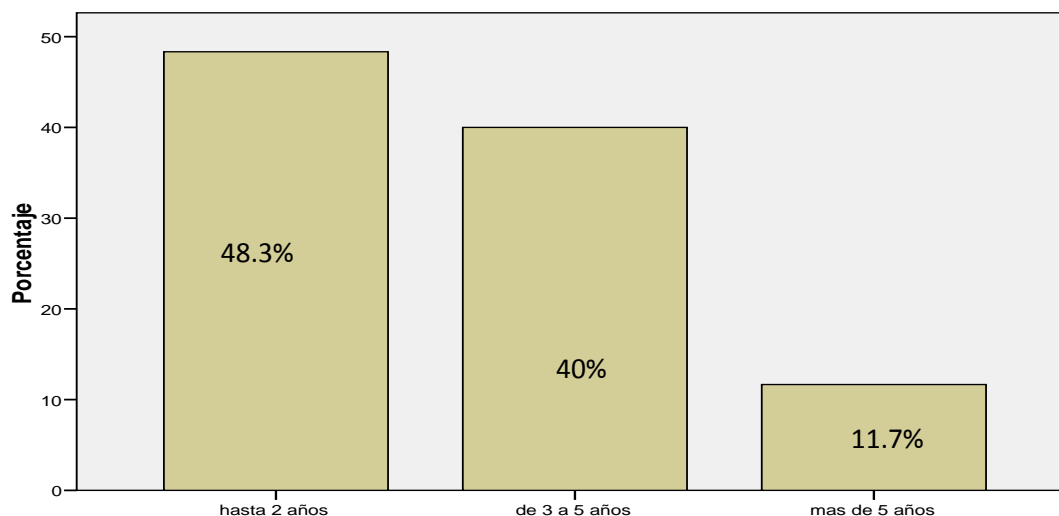
**TABLA N° 04**

#### **Tiempo de actividad empresarial**

|                      | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válidos hasta 2 años | 29         | 48,3       | 48,3              | 48,3                 |
| de 3 a 5 años        | 24         | 40,0       | 40,0              | 88,3                 |
| más de 5 años        | 7          | 11,7       | 11,7              | 100,0                |
| Total                | 60         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Encuesta realizada  
Elaboración: Propia

**GRÁFICO N° 04:**



### 3.1.5. Tipo de organización jurídica.

La tabla N° 05, presenta la Organización Jurídica de la Empresa, donde se puede observar que el 86.7 % son microempresas y el 16 % restantes son pequeñas empresas.

Estos datos indicarían que la actividad de la artesanía textil se movería en mayor proporción el sector microempresarial del Distrito de Ayacucho.

**TABLA N° 05**

#### Tipo de organización

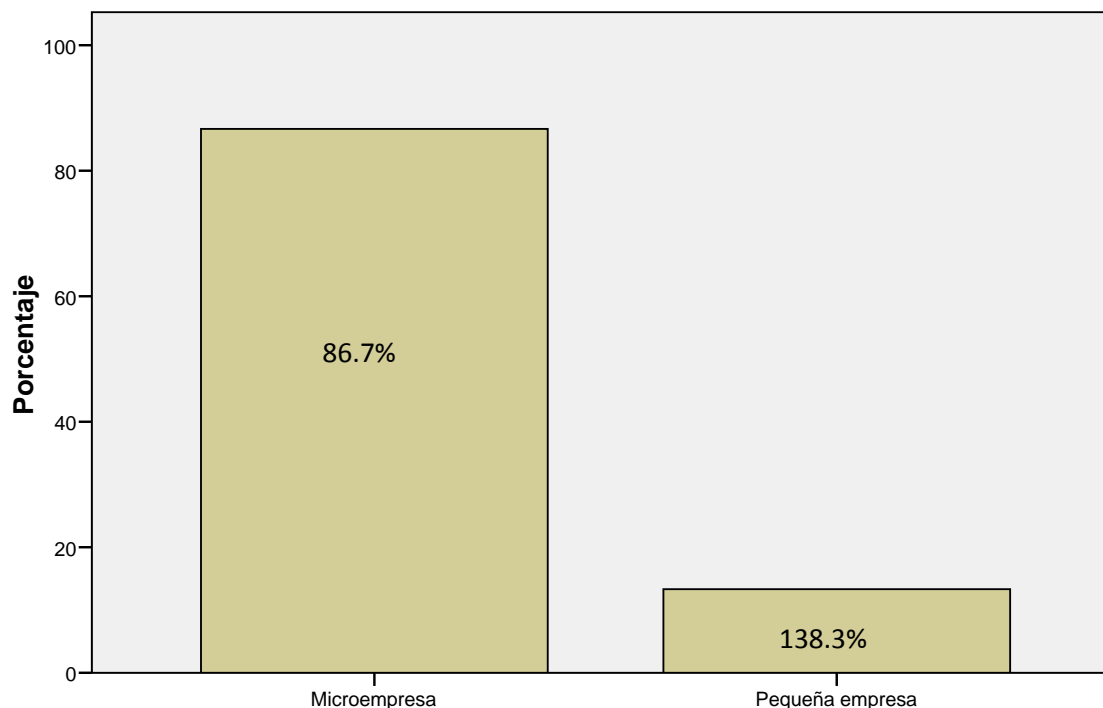
|                      | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válidos Microempresa | 52         | 86,7       | 86,7              | 86,7                 |
| Pequeña empresa      | 8          | 13,3       | 13,3              | 100,0                |
| Total                | 60         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Encuesta realizada

Elaboración: Propia

## GRÁFICO N° 05

### Tipo de organización



### 3.2. Financiamiento

#### 1. ¿Cuál ha sido la principal necesidad para recurrir al financiamiento para su Mype?

De acuerdo a la tabla N° 06, ante la pregunta sobre la principal necesidad para recurrir al financiamiento para su MYPE, el 45% de los representantes legales manifiestan que la principal necesidad para acudir al financiamiento fue la falta de capital de trabajo, el 41% para realizar una inversión, 8.3% lo realizó por la falta de liquidez existente y finalmente el 5% lo necesitó para cubrir deudas con terceros.

Con los resultados obtenidos podemos deducir que las Mype del distrito de Ayacucho consideran el financiamiento como un factor principal para

garantizar sus actividades y les permita mejorar su producción y ventas, así como ser competitivos en el mercado.

**TABLA N° 06**

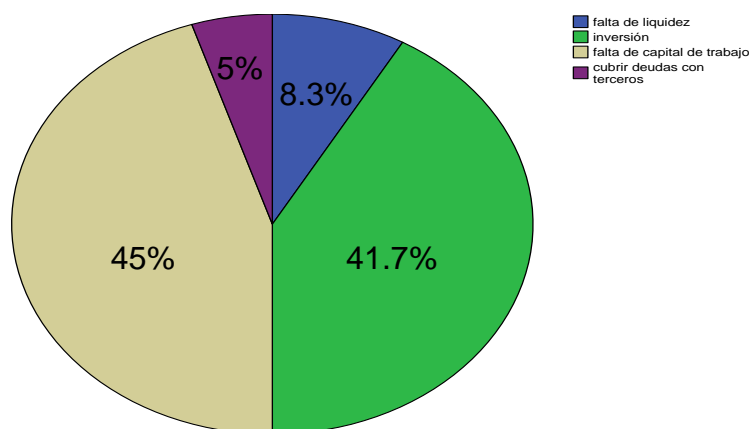
**Principal necesidad para recurrir al financiamiento para su Mype**

|                             | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|-----------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válidos falta de liquidez   | 5          | 8,3        | 8,3               | 8,3                  |
| inversión                   | 25         | 41,7       | 41,7              | 50,0                 |
| falta de capital de trabajo | 27         | 45,0       | 45,0              | 95,0                 |
| cubrir deudas con terceros  | 3          | 5,0        | 5,0               | 100,0                |
| Total                       | 60         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Encuesta realizada  
Elaboración: Propia

**GRÁFICO N° 06**

**Principal necesidad para recurrir al financiamiento para su Mype**



## 2. ¿Cómo acostumbra satisfacer las necesidades de capital en su empresa?

Respecto a la interrogante cómo acostumbra satisfacer las necesidades de capital en su empresa, un 63.3% está acostumbrado a satisfacer las necesidades de capital mediante las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad, el 18.3% lo hace a través de otras entidades diferentes de cooperativas y cajas, un 15% lo realiza con las cajas municipales y finalmente un 3.3% opta por las juntas (ver tabla N° 07).

Este resultado nos permite señalar que las Mypes no corren mucho riesgo en sus emprendimientos y prefieren tener, aparentemente, una sola deuda. Sin embargo, puede ser que algunas Mypes necesiten completar su financiamiento con dos y hasta tres instituciones crediticias.

**TABLA N° 07**

### **Costumbre de satisfacción de las necesidades de capital**

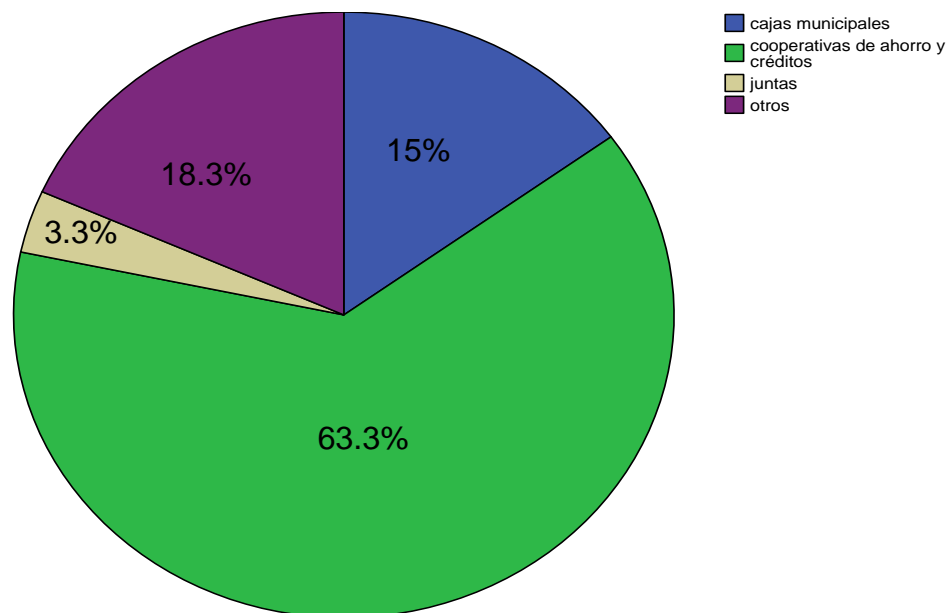
|                                   | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|-----------------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válidos cajas municipales         | 9          | 15,0       | 15,0              | 15,0                 |
| cooperativas de ahorro y créditos | 38         | 63,3       | 63,3              | 78,3                 |
| juntas                            | 2          | 3,3        | 3,3               | 81,7                 |
| otros                             | 11         | 18,3       | 18,3              | 100,0                |
| Total                             | 60         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Encuesta realizada

Elaboración: Propia

## GRÁFICO N°07

### Costumbre de satisfacción de necesidades de capital



### 3. ¿Cuáles son los criterios más importantes para adoptar decisiones de solicitar financiamiento para su empresa?

Sobre los criterios más importantes para adoptar decisiones de solicitar financiamiento para su empresa, de acuerdo a la tabla N° 08, el 66.7% considera que el criterio más importante es la tasa de interés que ofrece la entidad a la cual se solicita el financiamiento, el 16.7% manifestó como criterio las garantías solicitadas y el 16.7% manifestó que fue por el prestigio de la entidad.

En general, la mayor parte de Mypes prefieren optar un financiamiento de entidades que les otorguen el dinero con mayor facilidad.



**TABLA Nº 08**

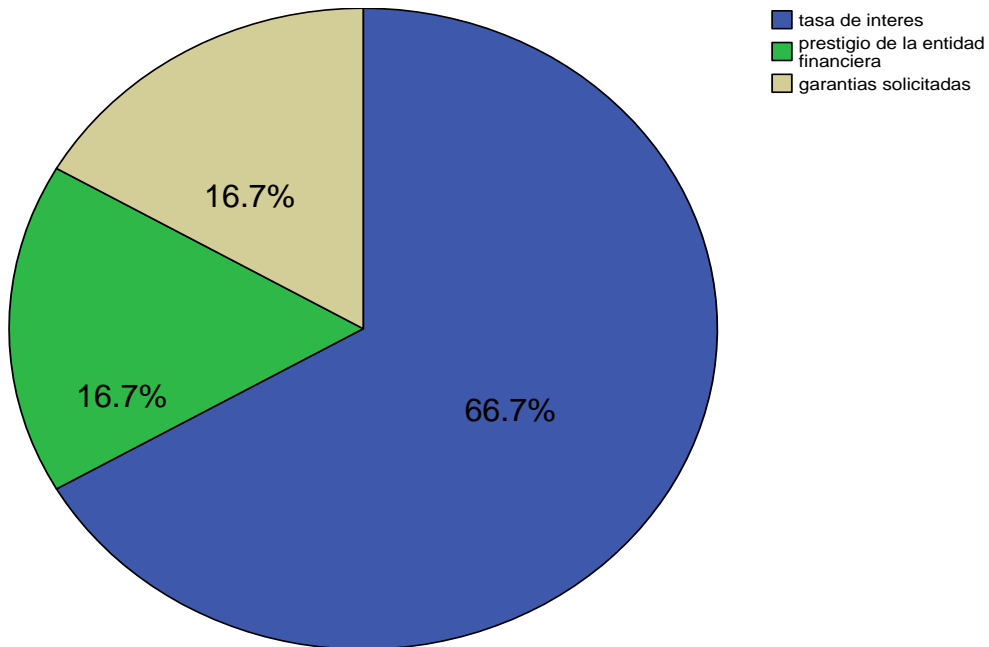
**Criterios más importantes para adoptar decisiones de solicitar financiamiento**

|                                    | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|------------------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido tasa de interés             | 40         | 66,7       | 66,7              | 66,7                 |
| prestigio de la entidad financiera | 10         | 16,7       | 16,7              | 83,3                 |
| garantías solicitadas              | 10         | 16,7       | 16,7              | 100,0                |
| Total                              | 60         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Encuesta realizada  
Elaboración: Propia

**GRÁFICO Nº 08**

**Criterios más importantes para financiamiento**



#### 4. ¿Cuál fue el monto de los créditos obtenidos en los 4 años?

Sobre el monto de créditos obtenidos, en la tabla N° 09 se puede apreciar que el 61.7% de los encuestados indicaron que, los montos de créditos obtenidos han tenido una fluctuación hasta 5 mil soles, los mismos que son coincidentes con las necesidades y naturaleza de tales empresas, las cuales no requieren mayormente de grandes créditos; sino más bien de accesibilidad a los mismos, el 26.7% obtuvieron créditos entre 6 mil y 10 mil soles y un 11.7% entre 10 mil y 15 mil soles respectivamente.

**TABLA N° 09**

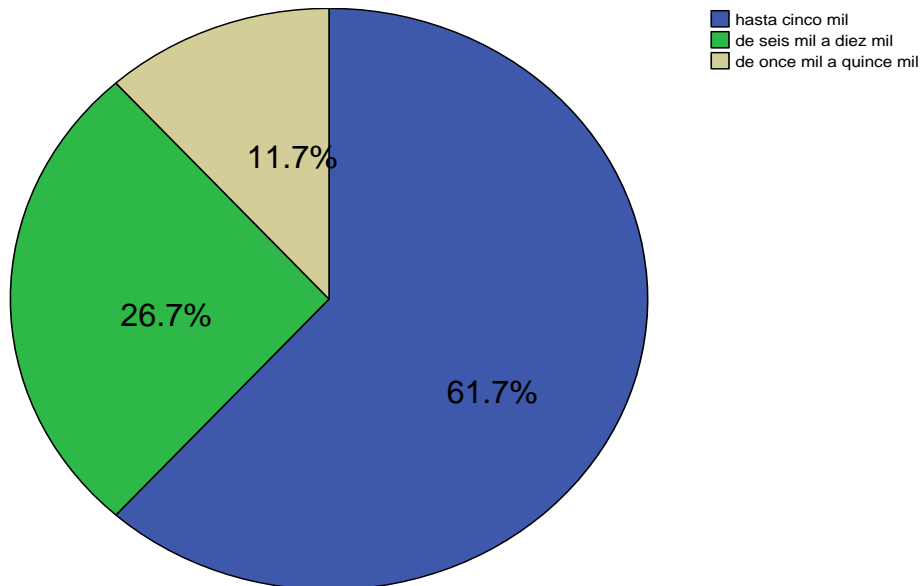
#### **Monto de los créditos obtenidos en los 4 años**

|                          | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válidos hasta cinco mil  | 37         | 61,7       | 61,7              | 61,7                 |
| de seis mil a diez mil   | 16         | 26,7       | 26,7              | 88,3                 |
| de once mil a quince mil | 7          | 11,7       | 11,7              | 100,0                |
| Total                    | 60         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Encuesta realizada  
Elaboración: Propia

## GRÁFICO N° 09

### Monto de los créditos



### 3.3. Capacidad financiera

#### 5. ¿Con la liquidez existente por el financiamiento, se atiende las necesidades del flujo de caja?

Con relación a la liquidez existente producto del financiamiento obtenido, según la tabla N° 10, el 83.3% considera que probablemente si se atienden las necesidades de flujos de caja, el 8.3% afirma que definitivamente si se atiende las necesidades de flujo, de la misma manera el otro 8.3% desconoce acerca de la atención o no de los flujos de caja.

Los resultados indicarían que cuando se atiende las necesidades de flujo de caja referido a los gastos e ingresos, el financiamiento obtenido va permitir realizar una buena gestión en cuanto en lo que se desea invertir conocido

como los gastos, asimismo, esos gastos se convertirían en ingreso a futuro, es por ello que conociendo todo eso permitirá a las MYPEs en estudio tomar mejores decisiones a largo plazo.

**TABLA Nº 10**

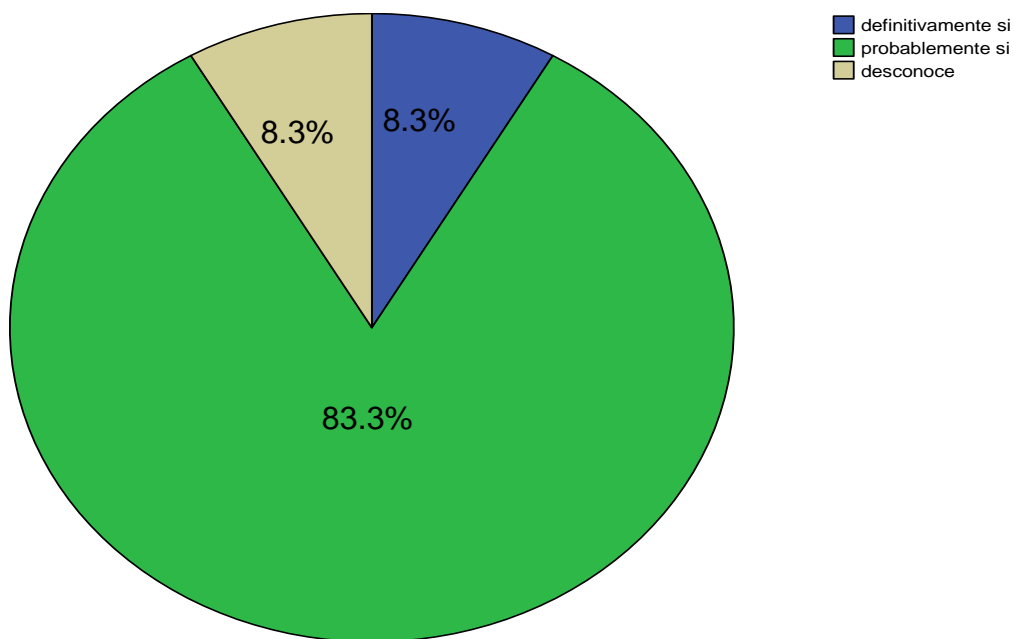
**Atención de las necesidades del flujo de caja**

|                            | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|----------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válidos definitivamente si | 5          | 8,3        | 8,3               | 8,3                  |
| probablemente si           | 50         | 83,3       | 83,3              | 91,7                 |
| desconoce                  | 5          | 8,3        | 8,3               | 100,0                |
| Total                      | 60         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Encuesta realizada  
Elaboración: Propia

**GRÁFICO Nº 10**

**Atención de las necesidades del flujo de caja**



**6. ¿Su empresa se encuentra actualmente en capacidad de para adquirir activos fijos con mejor tecnología?**

En relación a capacidad de para adquirir activos fijos, 78.3% percibe que la Mype probablemente si tiene capacidad de adquirir activos fijos con mejor tecnología, el 13.3% asegura que definitivamente si cuentan con esa capacidad y mientras que el 8.3% respectivamente desconoce si se cuenta con esa capacidad (ver tabla N° 11)

Estos datos demostrarían esto demuestra que la necesidad de esta MYPE fue adquirir activos fijos referido a las maquinarias y equipos necesarias que son utilizadas en sus operaciones, ya que sin ellas no puede continuar con sus procesos, no puede ofrecer un producto de mejor calidad ni mucho menos será competitivo en el mercado asegurando su permanencia en el mercado.

**TABLA N° 11**

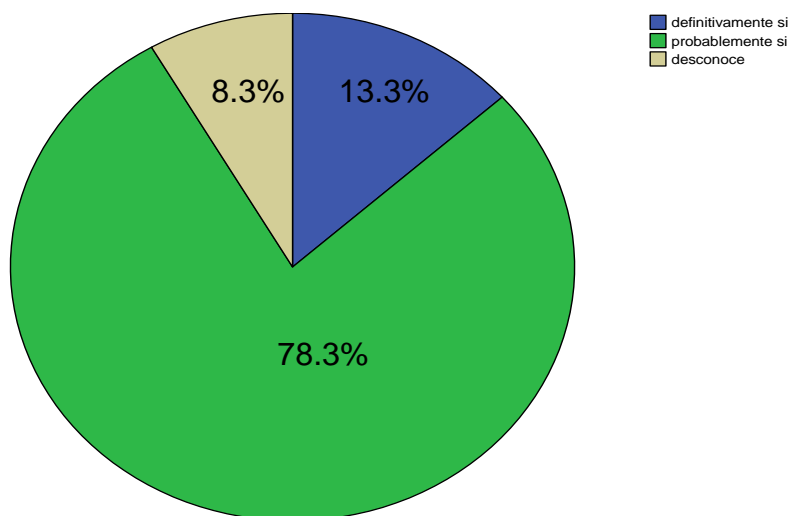
**Capacidad de para adquirir activos fijos con mejor tecnología**

|                            | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|----------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válidos definitivamente si | 8          | 13,3       | 13,3              | 13,3                 |
| probablemente si           | 47         | 78,3       | 78,3              | 91,7                 |
| desconoce                  | 5          | 8,3        | 8,3               | 100,0                |
| Total                      | 60         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Encuesta realizada  
Elaboración: Propia

## GRÁFICO N° 11

### Capacidad de para adquirir activos fijos



#### 7. ¿Cuál fue el destino o uso que le dio al financiamiento recibido?

Sobre el destino o uso del financiamiento, según el gráfico N° 12, el 65% de los representantes perciben que el destino final del financiamiento fue para capital de trabajo, el 26.7% lo invierten en activos fijos, el 6.7% lo usa para pagar a sus proveedores y finalmente el 1.7% lo utiliza en la adquisición de materias primas.

Los resultados indican que gran parte de los conductores de las Mypes optaron principalmente por un financiamiento para destinarlo a capital de trabajo, seguido de la adquisición de activos fijos para ampliar sus negocios, y en menor proporción para cumplir con sus obligaciones a proveedores, teniendo como finalidad el consolidar sus micro y pequeñas empresas.

**TABLA Nº 12**

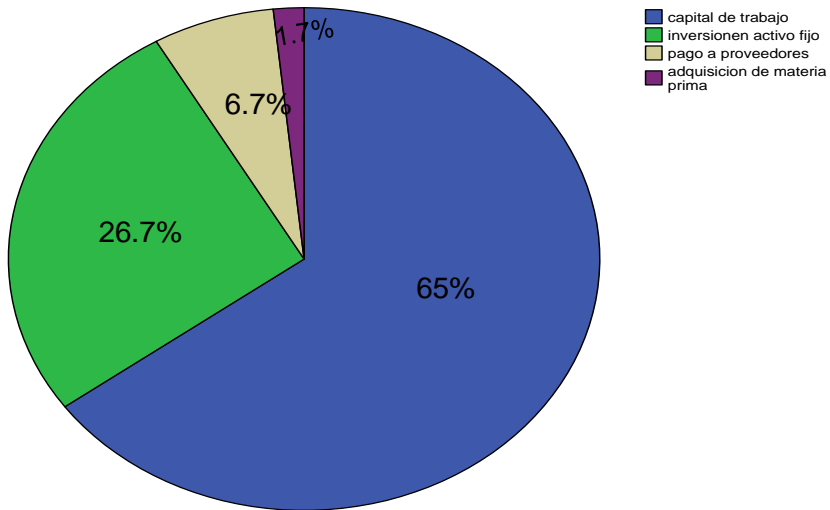
**Destino o uso que le dio al financiamiento recibido**

|         |                              | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|---------|------------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válidos | capital de trabajo           | 39         | 65,0       | 65,0              | 65,0                 |
|         | Inversión en activo fijo     | 16         | 26,7       | 26,7              | 91,7                 |
|         | pago a proveedores           | 4          | 6,7        | 6,7               | 98,3                 |
|         | adquisición de materia prima | 1          | 1,7        | 1,7               | 100,0                |
|         | Total                        | 60         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Encuesta realizada  
Elaboración: Propia

**GRÁFICO Nº 12**

**Destino o uso del financiamiento**



### 3.4. Innovación

#### 8. ¿En su empresa durante los 4 años se han producido cambios en los activos fijos?

De acuerdo a la tabla N° 13, respecto a los cambios en los activos fijos en la MYPE, un 71.7% de los representantes legales perciben que se han establecido cambios sin importancia en los activos, un 23.3% perciben que se han introducido cambios de cierta importancia y finalmente un 5% perciben que no hubo ningún tipo de cambio.

Los resultados indicarían que no se le da la debida importancia a la renovación de los activos fijos a pesar de ser muy importante implementar con modernos equipos que realicen la producción de los productos

**TABLA N° 13**

#### **Cambios producidos en los activos fijos**

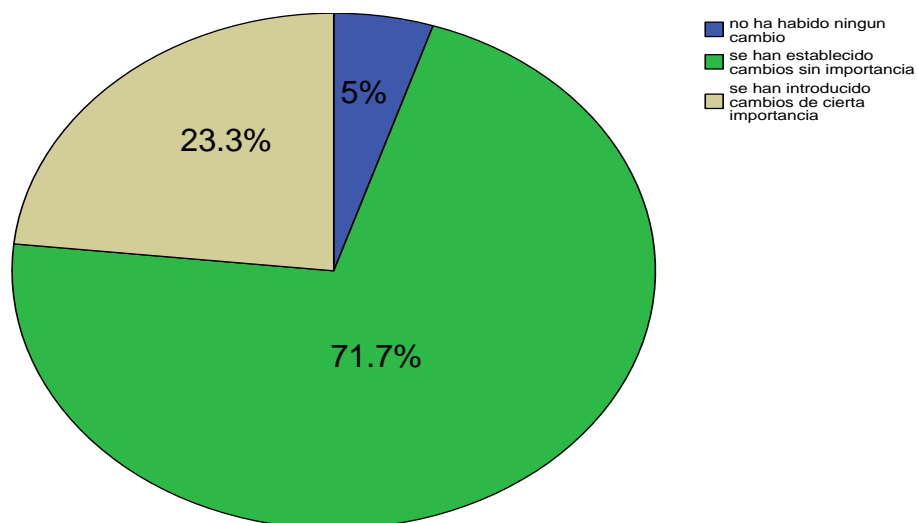
|  | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válidos no ha habido ningún cambio               | 3          | 5,0        | 5,0               | 5,0                  |
| se han establecido cambios sin importancia       | 43         | 71,7       | 71,7              | 76,7                 |
| se han introducido cambios de cierta importancia | 14         | 23,3       | 23,3              | 100,0                |
| Total  | 60         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Encuesta realizada  
Elaboración: Propia



## GRÁFICO N° 13

### Cambios producidos en los activos fijos



#### 9. ¿En su empresa durante los 4 años se han producido cambios en el sistema de producción?

Según los resultados respecto a cambios en el sistema de producción, reflejados en la tabla gráfico N° 14, un 78.3% de los representantes perciben que se han establecido cambios sin importancia, un 16.7% consideran que se han introducido cambios de cierta importancia y finalmente un 5% perciben que no se han realizado cambio en el sistema de producción.

La innovación pudo darse en producto, proceso, organización o comercialización, considerando la adquisición de nuevos productos, incorporación de nuevas tecnologías y máquinas en el proceso productivo, uso de tecnologías de la información y programas de vigilancia tecnológica que generen innovación en los procesos, con el fin de evidenciar los recursos,

infraestructura y logro de los proyectos innovadores, lo cual no evidencia los resultados.

**TABLA N° 14**

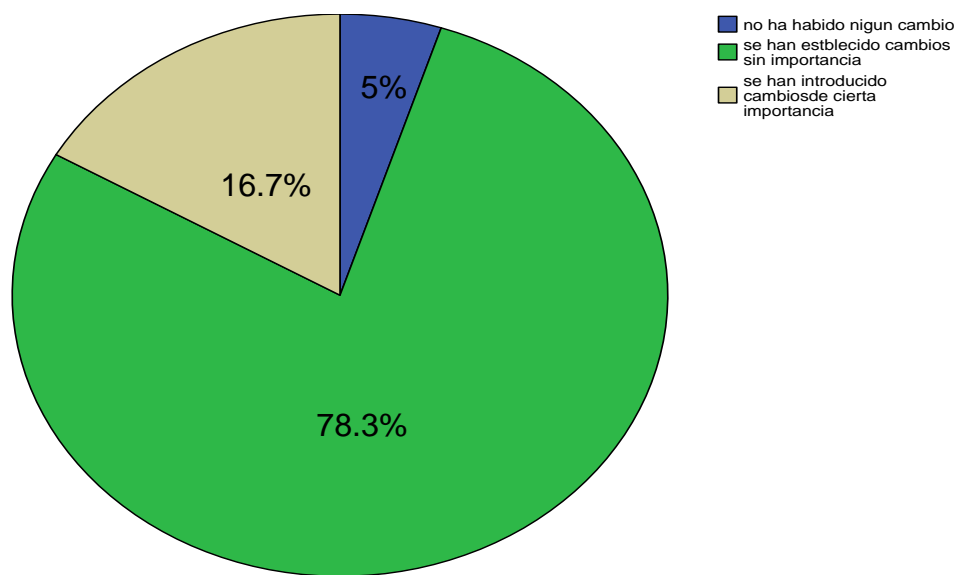
**Cambios producidos en el sistema de producción**

|  | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válidos no ha habido ningún cambio               | 3          | 5,0        | 5,0               | 5,0                  |
| se han establecido cambios sin importancia       | 47         | 78,3       | 78,3              | 83,3                 |
| se han introducido cambios de cierta importancia | 10         | 16,7       | 16,7              | 100,0                |
| Total  | 60         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Encuesta realizada  
Elaboración: Propia

**GRÁFICO N° 14**

**Cambios producidos en el sistema de producción**



**10. ¿En su empresa durante los 4 años se han producido cambios en el sistema de ventas?**

Respecto a los cambios en el sistema de ventas de las MYPES, la tabla N° 15, nos refleja que el 86.7% de los encuestados, manifestaron que se han establecido cambios sin importancias, un 8.3% respondieron que se introdujeron cambios de cierta importancia y finalmente un 5% percibieron que no se ha realizado ningún tipo de cambio en dicho sistema.

Los resultados permiten apreciar que los cambios no han sido significativos, probablemente debido al poco interés de atender a un consumidor cada vez más exigente e informado.

**TABLA N° 15**

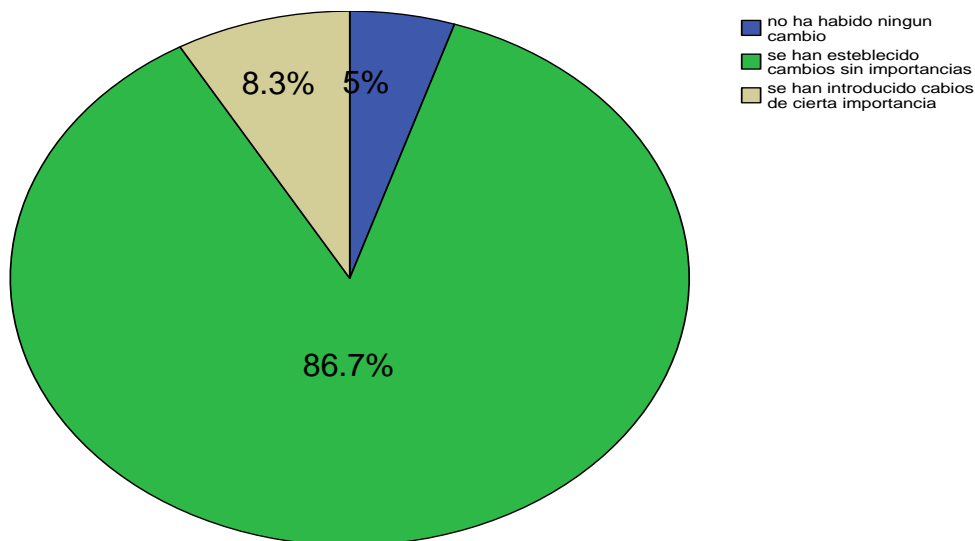
**Cambios producidos en el sistema de ventas**

|  | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válidos no ha habido ningún cambio               | 3          | 5,0        | 5,0               | 5,0                  |
| se han establecido cambios sin importancias      | 52         | 86,7       | 86,7              | 91,7                 |
| se han introducido cambios de cierta importancia | 5          | 8,3        | 8,3               | 100,0                |
| Total  | 60         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Encuesta realizada  
Elaboración: Propia

**GRÁFICO N° 15**

**Cambios producidos en el sistema de ventas**



**11. ¿En su empresa durante los 4 años se han producido cambios en los programas de capacitación?**

Sobre los cambios en los programas de capacitación en las MYPES, como se puede apreciar en la tabla N° 16, un 73.3% de los representante, manifestaron que se introdujeron cambios sin ninguna importancia, mientras que 21.7% respondió que se establecieron cambio de cierta importancia, asimismo un 5% afirmaron que no se han establecido ningún tipo de cambio relacionado a los programas de capacitación.

Los resultados indican que los responsables de las Mypes no le otorgan mucha importancia a los programas de capacitación

**TABLA Nº 16**

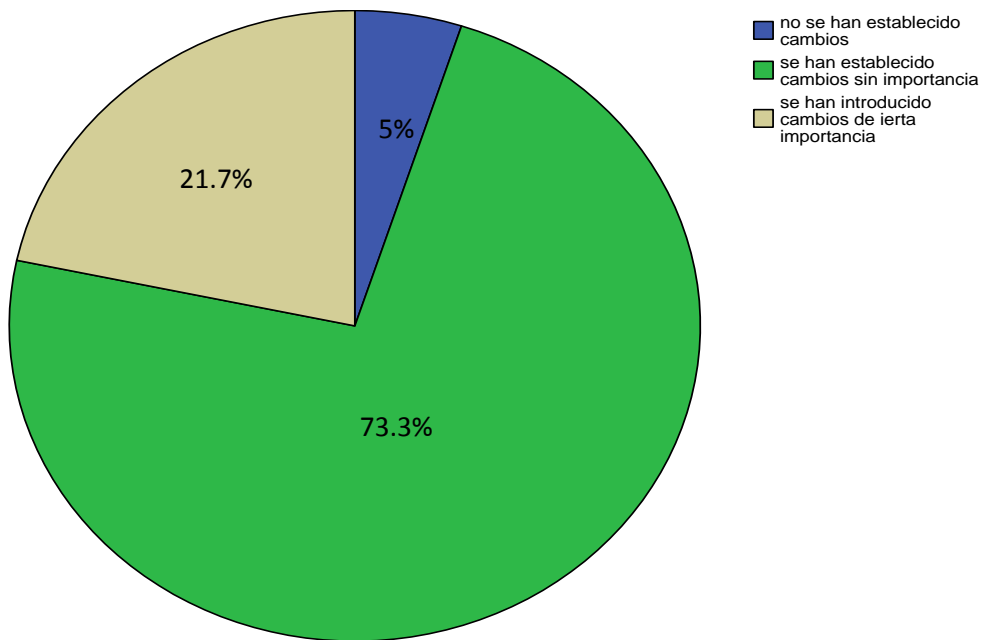
**Cambios producidos en los programas de capacitación**

|  | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válidos no se han establecido cambios            | 3          | 5,0        | 5,0               | 5,0                  |
| se han establecido cambios sin importancia       | 44         | 73,3       | 73,3              | 78,3                 |
| se han introducido cambios de cierta importancia | 13         | 21,7       | 21,7              | 100,0                |
| Total  | 60         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Encuesta realizada  
Elaboración: Propia

**GRÁFICO Nº 16**

**Cambios producidos en los programas de capacitación**



### 3.5. Rentabilidad

#### 12. ¿Existe incremento de utilidad, maximizando la rentabilidad de financiamiento?

De acuerdo a las respuestas obtenidas sobre incrementaron de la utilidad, el 90% de los representantes encuestados considera que existe buen incremento de utilidad, maximizando la rentabilidad de financiamiento (ver tabla N° 17), el 8.3% considera que hay un excelente incremento y finalmente el 1.7% considera que existe un regular incremento.

Esto indicaría un adecuado uso del financiamiento, bajo una planificación financiera oportuna, que le permite tomar decisiones sobre sus operaciones futuras basándose en información financiera actualizada, que le permitan ver potenciales problemas que pudieran surgir. Esto debe ir acompañado de una buena gestión de los recursos con los que cuenta la empresa; es decir, los activos deben emplearse de forma eficiente.

**TABLA N° 17**

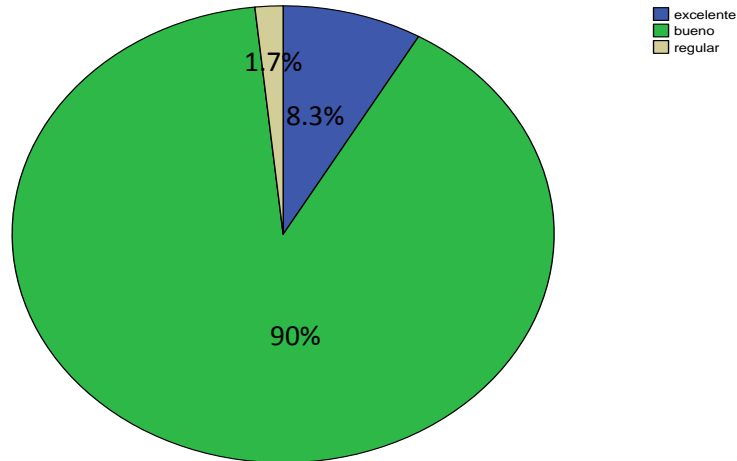
#### **Incremento de utilidad, maximizando la rentabilidad de financiamiento**

|         |           | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|---------|-----------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válidos | Excelente | 5          | 8,3        | 8,3               | 8,3                  |
|         | Bueno     | 54         | 90,0       | 90,0              | 98,3                 |
|         | Regular   | 1          | 1,7        | 1,7               | 100,0                |
|         | Total     | 60         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Encuesta realizada  
Elaboración: Propia

## GRÁFICO N° 17

### Incremento de utilidad, maximizando la rentabilidad de financiamiento



### 13. ¿Usted considera que los ingresos de su empresa han mejorado gracias a los servicios micro financieros?

Sobre la mejora de los ingresos de su empresa debido a los servicios financieros, según la tabla N° 18, las respuestas indican que un 93.3% de los representantes legales, perciben que los ingresos de las MYPES mejoraron regularmente gracias a los servicios financieros, el 5% percibe que los ingresos han mejorado mucho y 1.7% percibe que los ingresos han mejorado poco.

Los resultados indicarían que el financiamiento es una de las mejores maneras de incrementar la rentabilidad en las empresas, ya que al crecer un negocio, contribuye al incremento de la productividad, optimizando sus procesos hasta alcanzar buenos niveles de competitividad que le permitan a una MYPE mantenerse en el mercado. Ofrecer productos de calidad que cubra costos y genere utilidades, así como la mejora de la capacidad de gestión de un empresario.

**TABLA N° 18**

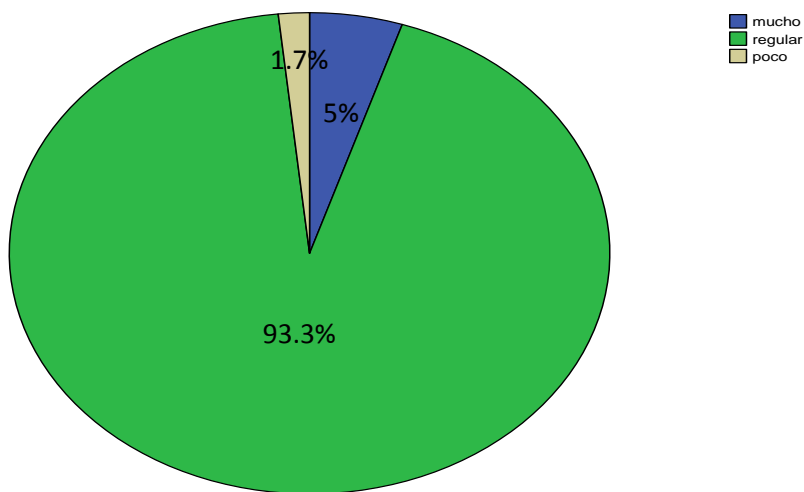
**Mejora de ingresos gracias a los servicios micro financieros**

|         |         | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|---------|---------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válidos | Mucho   | 3          | 5,0        | 5,0               | 5,0                  |
|         | Regular | 56         | 93,3       | 93,3              | 98,3                 |
|         | Poco    | 1          | 1,7        | 1,7               | 100,0                |
|         | Total   | 60         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Encuesta realizada  
Elaboración: Propia

**GRÁFICO N° 18**

**Mejora de ingresos gracias a los servicios micro financieros**



**14. ¿El crédito financiero que obtuvo contribuyó al incremento de los ingresos anuales de su empresa?**

Del total de encuestados, según la tabla N° 19, El 98,3% afirma que los ingresos anuales de las Mypes si incrementaron a raíz del crédito financiero y,



solamente el 1.7. % no registró ningún tipo de incremento, durante el periodo de análisis.

Según los resultados, se puede inducir que gracias a los créditos financieros, las Mypes obtuvieron mayores ingresos.

**TABLA N° 19**

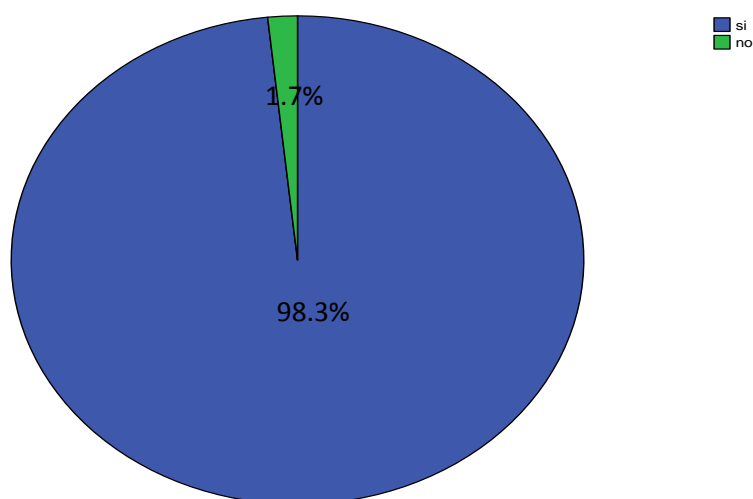
**Incremento de ingresos debido al crédito financiero**

|         |       | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|---------|-------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válidos | Si    | 59         | 98,3       | 98,3              | 98,3                 |
|         | No    | 1          | 1,7        | 1,7               | 100,0                |
|         | Total | 60         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Encuesta realizada  
Elaboración: Propia

**GRÁFICO N° 19**

**Incremento de ingresos debido al crédito financiero**



### 15. Si la respuesta es sí, ¿en cuánto?

En concordancia con la pregunta anterior, según la tabla N° 20, los resultados nos indican que un 50% considera que el incremento en sus ingresos anuales fue menos de 5%, mientras que 36.7% percibieron hasta 10% de incremento, del mismo modo un 13.3% considera que incrementaron hasta 15%.

**TABLA N° 20**

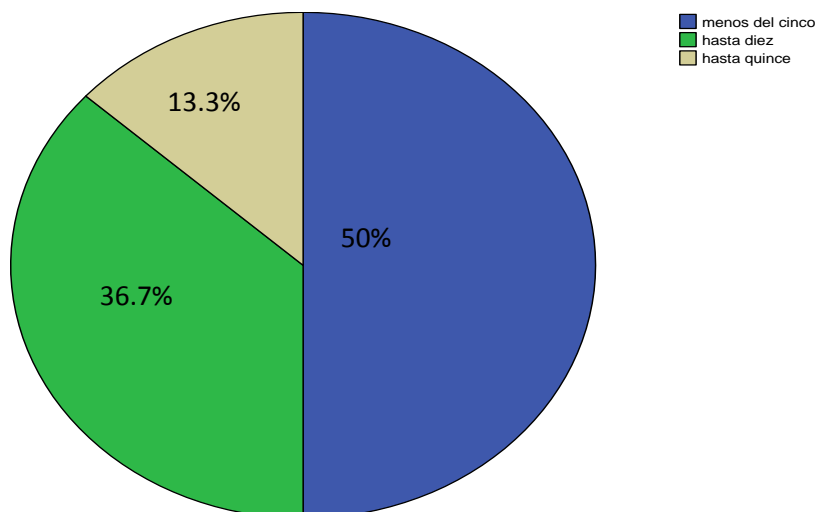
#### Porcentaje de incremento de ingresos

|                         | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|-------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válidos menos del cinco | 30         | 50,0       | 50,0              | 50,0                 |
| hasta diez              | 22         | 36,7       | 36,7              | 86,7                 |
| hasta quince            | 8          | 13,3       | 13,3              | 100,0                |
| Total                   | 60         | 100,0      | 100,0             |                      |

Fuente: Encuesta realizada  
Elaboración: Propia

**GRÁFICO N° 20**

#### Porcentaje de incremento de ingresos



**16. ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 4 años?**

Respecto a la disminución de la rentabilidad de la empresa, de acuerdo a la tabla N° 21, el 100% de los encuestados considera que la rentabilidad de la empresa no ha disminuido.

De acuerdo a nuestro resultado, estos nos indican que las rentabilidades de las Mypes no habrían disminuido en los últimos años

**TABLA N° 21**

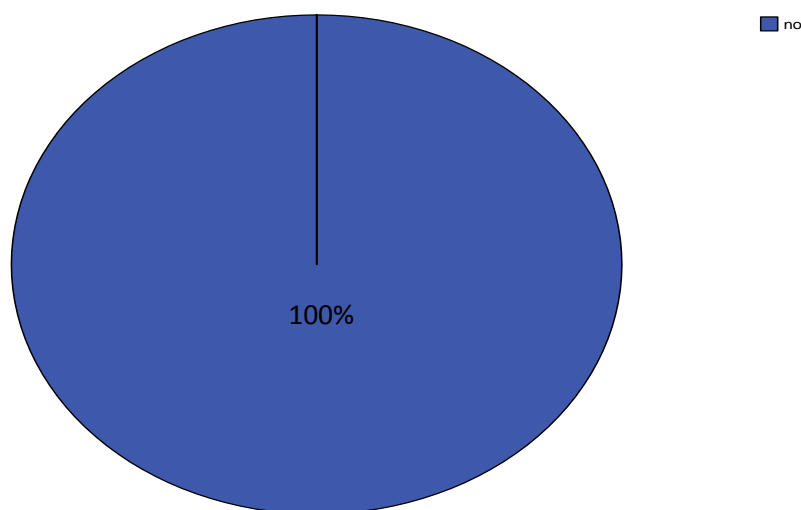
**Disminución de la rentabilidad en los 4 años**

|         |    | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|---------|----|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válidos | No | 60         | 100,0      | 100,0             | 100,0                |

Fuente: Encuesta realizada  
Elaboración: Propia

**GRÁFICO N° 21**

**Disminución de la rentabilidad en los 4 años**



## CAPITULO IV

### DISCUSIÓN DE RESULTADOS

#### 4.1. Créditos obtenidos y Capacidad financiera

Variables: Créditos obtenidos y capacidad financiera

Objetivo: Determinar la relación entre los créditos obtenidos y capacidad financiera.

**TABLA Nº 22**

**Tabla de contingencia: Monto de los créditos obtenidos y liquidez para el financiamiento de las necesidades del flujo de caja.**

|  |                          | ¿Con la liquidez existente por el financiamiento se atiende las necesidades del flujo de caja? |                   |           | Total |
|--|--------------------------|--|-------------------|-----------|-------|
|  |                          | definitiva mente si  | probable mente si | desconoce |       |
| ¿Cuál fue el monto de los créditos obtenidos en los 4 años?<br>Total | hasta cinco mil          | 4  | 33                | 0         | 37    |
|  | de seis mil a diez mil   | 1  | 10                | 5         | 16    |
|  | de once mil a quince mil | 0  | 7                 | 0         | 7     |
|  |                          | 5  | 50                | 5         | 60    |

**TABLA Nº 23**

#### Pruebas de chi-cuadrado

|                              | Valor     | gl | Sig. asintótica (bilateral) |
|------------------------------|-----------|----|-----------------------------|
| Chi-cuadrado de Pearson      | 15,908(a) | 4  | ,003                        |
| Razón de verosimilitudes     | 16,005    | 4  | ,003                        |
| Asociación lineal por lineal | 3,255     | 1  | ,071                        |
| N de casos válidos           | 60        |    |                             |

a 6 casillas (66,7%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es ,58.

Con base a los resultados de la encuesta se calculó el valor de la Chi cuadrada resultando 15.908, para realizar la interpretación de dicho resultado debemos contrastar con la Chi de tabla para ello usamos el concepto de grados de libertad (G) calculados mediante la siguiente fórmula:

$$G = (r - 1)(c - 1)$$

Dónde:      r = número de filas

                  c = número de columnas

$$G = (3 - 1)(3 - 1)$$

Por lo que:  $G = 4$

Contrastando el valor en la tabla de distribución de la chi cuadrada, eligiendo un nivel de significancia de 0.05, para el presente caso el valor correspondiente a dicho nivel de confianza y para 4 grados de libertad es de 9.4877 (valor de la chi cuadrada tabular).

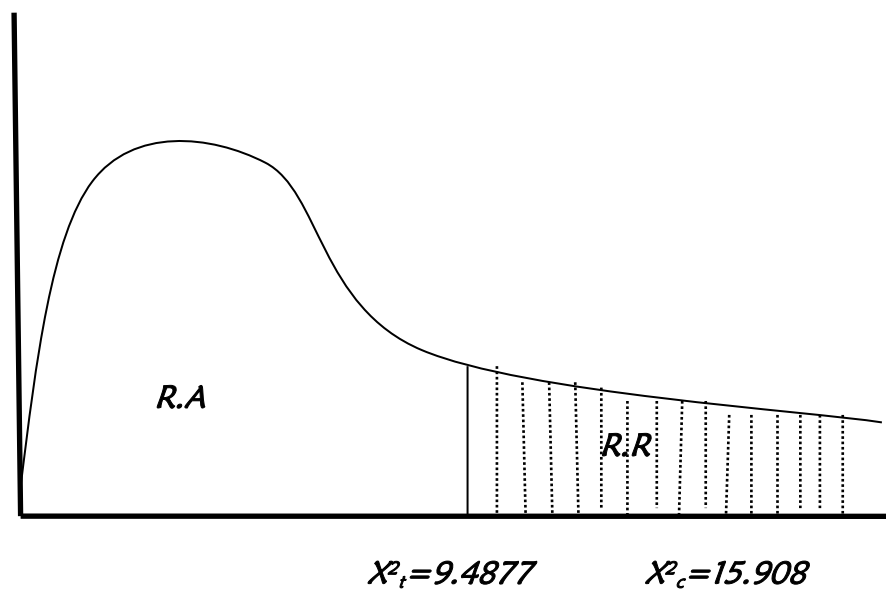
En conclusión las hipótesis planteadas son:

$H_o =$  No existe relación entre los créditos obtenidos y capacidad financiera.

$H_1 =$  Si existe relación entre los créditos obtenidos y capacidad financiera.

Siendo el valor de la  $X^2_c = 15.908$ , mayor a la  $X^2_t = 9.4877$ , entonces se tiene criterio suficiente rechazar la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa; por lo que se puede concluir que existe relación significativa entre las variables estudiadas.

### Expresión gráfica de Chi- cuadrado



$$X^2_t = 9.4877$$

$$X^2_c = 15.908$$

En el gráfico se puede observar el valor de la chi-cuadrada calculada que es de 15.908 es superior a la chi-cuadrada de tabla que es de 9.4877; y además la chi-cuadrada calculada cae en la región de rechazo por lo que no se puede aceptar la

hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa; es decir que existe relación significativa entre las variables estudiadas.

#### 4.2 Monto de créditos obtenidos e Innovación

Variables: Monto de créditos obtenidos e innovación

Objetivo: Determinar la relación entre el monto de los créditos obtenidos e innovación.

**TABLA N° 24**

**Tabla de contingencia: Monto de créditos obtenidos y cambios en el sistema de producción.**

|   |                          | ¿En su empresa durante los 4 años se han producido cambio en el sistema de producción? |  |  | Total     |
|---|--------------------------|--|--|--|-----------|
|   |                          | no ha habido ningún cambio   | se han establecido cambios sin importancia | se han introducido cambios de cierta importancia |           |
| ¿Cuál fue el monto de los créditos obtenidos en los 4 años? | hasta cinco mil          | 0  | 31   | 6  | 37        |
|   | de seis mil a diez mil   | 0  | 14   | 2  | 16        |
|   | de once mil a quince mil | 3  | 2  | 2  | 7         |
| <b>Total</b>  |                          | <b>3</b>   | <b>47</b>                                  | <b>10</b>  | <b>60</b> |

**TABLA Nº 25**

**Pruebas de chi-cuadrado**

|                                 | Valor     | gl | Sig. asintótica<br>(bilateral) |
|---------------------------------|-----------|----|--------------------------------|
| Chi-cuadrado de Pearson         | 26,005(a) | 4  | ,000                           |
| Razón de verosimilitudes        | 16,802    | 4  | ,002                           |
| Asociación lineal por<br>lineal | 2,046     | 1  | ,153                           |
| N de casos válidos              | 60        |    |                                |

a 5 casillas (55,6%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es ,35.

Con base a los resultados de la encuesta se calculó el valor de la Chi cuadrada resultando 26.005, para realizar la interpretación de dicho resultado debemos contrastar con la Chi de tabla para ello usamos el concepto de grados de libertad (G) calculados mediante la siguiente fórmula:

$$G = (r - 1)(c - 1)$$

Dónde: r = número de filas

c = número de columnas

$$G = (3 - 1)(3 - 1)$$

Por lo que: G = 4

Contrastando el valor en la tabla de distribución de la chi cuadrada, eligiendo un nivel de significancia de 0.05, en este caso el valor correspondiente a dicho nivel de confianza y para 4 grados de libertad es de 9.4877 (valor de la chi cuadrada tabular).

En conclusión sabemos que las hipótesis son:

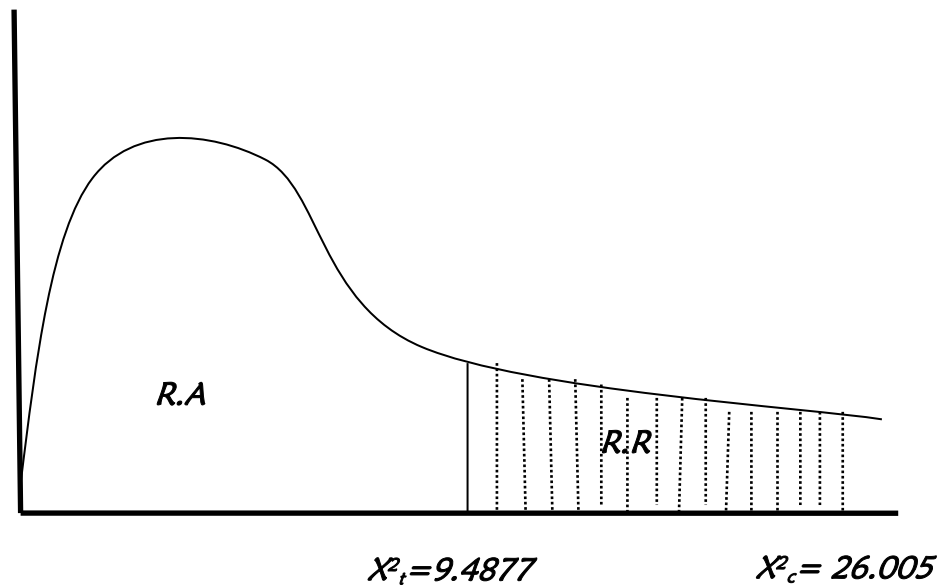
$H_o =$  No existe relación entre los créditos obtenidos e innovación



$H_1 =$  Si existe relación entre los créditos obtenidos e innovación

Como el valor de la  $X^2_c = 26.005$  es superior a  $X^2_t = 9.4877$ , entonces se tiene criterio suficiente para aceptar la hipótesis alternativa; Por lo que se puede concluir, que si existe una relación significativa entre las variables estudiadas.

### Expresión gráfica de Chi- cuadrado



$$X^2_t = 9.4877$$

$$X^2_c = 26.005$$

En el gráfico se puede el valor de la chi-cuadrada calculada que es de 26.005 es superior a la chi-cuadrada de tabla que es de 9.4877; y además la chi-cuadrada calculada cae en la región de rechazo por lo que no se puede aceptar la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa; es decir que existe relación significativa entre las variables estudiadas.

### 4.3 Créditos obtenidos y rentabilidad

Variables: Créditos obtenidos y rentabilidad

Objetivo: Determinar la relación entre los créditos obtenidos y rentabilidad

**TABLA Nº 26**

**Tabla de contingencia: Monto de créditos obtenidos e ingresos de la empresa.**

|  |                          | ¿Usted considera que los ingresos de su empresa han mejorado gracias a los servicios financieros? |         |      | Total |
|--|--------------------------|---|---------|------|-------|
|  |                          | Mucho   | regular | poco |       |
| ¿Cuál fue el monto de los créditos obtenidos en los 4 años?<br>Total | hasta cinco mil          | 0   | 36      | 1    | 37    |
|  | de seis mil a diez mil   | 0   | 16      | 0    | 16    |
|  | de once mil a quince mil | 3   | 4       | 0    | 7     |
|  |                          | 3   | 56      | 1    | 60    |

**TABLA Nº 27**

#### Pruebas de chi-cuadrado

|                              | Valor     | gl | Sig. asintótica (bilateral) |
|------------------------------|-----------|----|-----------------------------|
| Chi-cuadrado de Pearson      | 24,457(a) | 4  | ,000                        |
| Razón de verosimilitudes     | 15,135    | 4  | ,004                        |
| Asociación lineal por lineal | 12,931    | 1  | ,000                        |
| N de casos válidos           | 60        |    |                             |

a 6 casillas (66,7%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es ,12.

Con base a los resultados de la encuesta se calculó el valor de la Chi cuadrada resultando 24.457, para realizar la interpretación de dicho resultado debemos

contrastar con la Chi de tabla para ello usamos el concepto de grados de libertad (G) calculados mediante la siguiente fórmula:

$$G = (r - 1)(c - 1)$$

En la que:  $r$  = número de filas

$c$  = número de columnas

$$G = (3 - 1)(3 - 1)$$

Por lo que:  $G = 4$

Contrastando el valor en la tabla de distribución de la chi cuadrada, eligiendo un nivel de significancia de 0.05, en este caso el valor correspondiente a dicho nivel de confianza y para 4 grados de libertad es de 9.4877 (valor de la chi cuadrada tabular).

Sabemos que las hipótesis son:

$H_o$  = No existe relación entre los créditos obtenidos y capacitación

$H_1$  = Si existe relación entre los créditos obtenidos y capacitación

Como el valor de la  $X^2 c = 24.457$  es mayor a la  $X^2 t = 9.4877$  entonces se tiene criterio suficiente para aceptar la hipótesis alternativa; Por lo que se puede concluir, que si existe una relación significativa entre las variables estudiadas.

**TABLA Nº 28**

**Matriz de correlaciones**

|   |   | ¿Cuál fue el monto de los créditos obtenidos en los 4 años? | ¿Con la liquidez existente por el financiamiento se atiende las necesidades del flujo de caja? | ¿En su empresa durante los 4 años se han producido cambio en el sistema de producción? | ¿Usted considera que los ingresos de su empresa han mejorado gracias a los servicios financieros? |
|---|---|---|--|--|---|
| ¿Cuál fue el monto de los créditos obtenidos en los 4 años?                                       | Correlación de Pearson<br>Sig. (bilateral)<br>N | 1<br>60   | ,235<br>60   | ,186<br>60   | ,468(*)<br>60   |
| ¿Con la liquidez existente por el financiamiento se atiende las necesidades del flujo de caja?    | Correlación de Pearson<br>Sig. (bilateral)<br>N | ,235<br>60  | 1<br>60  | -,091<br>60  | ,000<br>60  |
| Sistema de producción   | Correlación de Pearson<br>Sig. (bilateral)<br>N | ,186<br>60  | -,091<br>60  | 1<br>60  | ,612(**)<br>60  |
| ¿Usted considera que los ingresos de su empresa han mejorado gracias a los servicios financieros? | Correlación de Pearson<br>Sig. (bilateral)<br>N | ,468(*)<br>60   | ,000<br>60   | ,612(**)<br>60   | 1<br>60   |

\* La correlación es significativa al nivel 0,05 (bilateral).

\*\* La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

A partir de la matriz de correlaciones podemos concluir lo siguiente:

La variable créditos obtenidos está correlacionada positivamente con la variable capacidad financiera. Esta relación nos indica que por cada sol obtenido en los créditos se destina 0.235 céntimos para la atención necesidades de flujo de caja.

La variable créditos obtenidos está correlacionada positivamente con la variable innovación. Esta relación nos indica que por cada sol obtenido en los créditos se destina 0.186 céntimos para cambios en el sistema de producción.

La variable créditos obtenidos está correlacionada positivamente con la variable rentabilidad. Esta relación nos indica que por cada sol obtenido en los créditos se destina 0.468 céntimos para mejora de los ingresos.

Luego de analizar los precedentes, estamos en condiciones de afirmar que existe una correlación positiva entre las variables financiamiento y desarrollo de Mype.

## **CONCLUSIONES**

1. Del análisis de los resultados y la discusión se puede inferir que el financiamiento influye directamente en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector artesanía textil en el distrito de Ayacucho, provincia de Huamanga.
2. La liquidez obtenida por el financiamiento se relaciona positivamente con la capacidad financiera, permitiendo atender las necesidades del flujo de caja.
3. La liquidez obtenida mediante créditos han influido de manera significativa en la innovación, lo cual ha permitido realizar cambios en los activos fijos, en el sistema de producción, en el sistema de ventas y en los programas de capacitación.
4. La liquidez obtenida mediante créditos evidencia efectos significativos sobre los ingresos, lo cual representa una mejorar en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.

## RECOMENDACIONES

1. Para las Mypes el acceso al crédito y las facilidades de financiamiento son un factor primordial no obstante, el empresario debe contar con un excelente record crediticio para aumentar las posibilidades de calificar a un préstamo con instituciones financieras, por eso se recomienda, tener cuentas monetarias o de ahorro en la institución donde se desea adquirir el préstamo, ya que los movimientos y el manejo de las mismas generan un historial financiero, así mismo se recomienda que el empresario utilice parte de sus utilidades para capitalizarse o una mezcla de financiamiento externo e interno.
2. Se recomienda que al momento de aplicar y adquirir un préstamo el empresario cuente con un plan de inversión ajustado a una realidad de la demanda que presenta y a sus necesidades prioritarias.
3. Es necesario que el empresario aproveche las oportunidades y la demanda del mercado, optimizando al máximo sus recursos financieros, se recomienda que al momento de adquirir financiamiento externo, específicamente créditos con instituciones financieras invierta en maquinaria, con esto garantizaría una mejor calidad de sus productos, prontitud en sus entregas y una respuesta inmediata a la demanda de sus clientes, además se recomienda que los compromisos financieros siempre deben ser menores a la capacidad y posibilidad de pago que tiene el empresario.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Alvarado, J, Portocarrero, F, Trivelli, C, Gonzáles, E, Galarza, F y Venero, H. (2001). El financiamiento informal en el Perú. 1ra ed. Lima: IEP, COFIDE, CEPES.
2. Castellanos, J. R. & Castellanos, C. (2010). La Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) en el Perú. CENTRUM – Católica. Lima
3. Conger, L; Inga, P y Webb, R. (2009). El árbol de la mostaza. Historia de las microfinanzas en el Perú. Lima: editorial supergráfica S.R.L
4. Díaz Bertha y Carlos, Jungbluth (1999). Calidad total en la empresa peruana. Lima. Fondo de Desarrollo Editorial de la Universidad de Lima.
5. Fernández-Baca Jorge (2003), “Dinero, Banca y Mercados Financieros”; CIUP. Lima.
6. Flores Soria, Jaime (2004). Gestión Financiera: Teoría y Práctica. Lima.
7. Foschiatto, P & Stumpo, G. (2006). Políticas municipales de microcrédito. Un instrumento para la dinamización de los sistemas productivos locales. Estudios de caso en América Latina. Italia: CEPAL.
8. Gittman, L (2006). Administración financiera básica. Editorial Karla tercera edición. México
9. Koontz / O'Donnell (2004). Curso de Administración Moderna- Un análisis de sistemas y contingencias de las funciones administrativas. México. Litográfica Ingramex S.A.
10. Lerma, A. Martín, A. Castro, A. y otros. (2006). Liderazgo emprendedor. Cómo ser un emprendedor de éxito y no morir en el intento. México, D.F. Siglo XXI Editores,
11. Manchinea J. y Titelman D. (2007). ¿Un crecimiento menos volátil El papel de las instituciones financieras regionales. Revista de la CEPAL No.91.
12. MONTES ACORI, Amparo; (2003) “ LA ARTESANÍA TEXTIL EN LA CIUDAD DE AYACUCHO: UN ANÁLISIS EMPÍRICO”, Tesis U.N.S.C.H
13. Pérez, Wilson y Giovanni Stumpo (coords.) (2002). Las pequeñas y medianas empresas industriales en América Latina y el Caribe, México, D.F., Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)/Siglo XXI Editores.



14. ProInversión. (2007). MYPE queña empresa crece. Guía para el desarrollo de la micro y pequeña empresa. Lima: Agencia de Promoción de la Inversión Privada con el apoyo de ESAN.
15. Vargas, M. (2005), El financiamiento como estrategia de desarrollo para las medianas empresas en Lima Metropolitana. Tesis UNMSM. UPGFCA; Lima.
16. Velasco A. (2006). Los datos del sistema financiero en el desarrollo de las Mypes en el Perú. En microfinanzas en el Perú. Reporte financiero de instituciones financieras.

### **Páginas web.**

1. Aching, C. (2006). Matemáticas financieras para toma de decisiones empresariales, Edición electrónica gratuita. Disponible en: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2006b/cag3/index.htm>
2. Aguilar M. (2004). El Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas en Puno: Un Análisis Empírico de la Demanda de Créditos. Economía y Sociedad, CIES. URL. Disponible en <http://cies.org.pe/files/ES/Bol63/08-AGUILAR.pdf>
3. Aguilar Geovana. (2008). Microcrédito y Crecimiento Regional en el Perú. Lima: Fondo Editorial, Pontificia Universidad Católica del Perú.
4. Lourffat E. (2008 Administración: fundamentos de proceso administrativo.). Disponible en <http://conexion.esan.edu.pe/cgi-bin/mt/mt->
5. Gomero-González N. A. (2003). Participación de los intermediarios financieros bancarios en el desarrollo de las Pymes Textiles en Lima Metropolitana de 1990 al 2000; Lima (Perú); 2003 (Acceso el 17 Jun 2008). Disponible en: [http://www.cybertesis.edu.pe/sisbib/2003/gomero\\_gn/html/index-frames.html](http://www.cybertesis.edu.pe/sisbib/2003/gomero_gn/html/index-frames.html).
6. Hernández A (2002) Matemáticas Financieras; Teoría y Práctica. Mexico. COPIRIGHT. Disponible en <http://books.google.com.pe/books?id=I9GtihVxDzIC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>

7. Regalado, H. (2006). Las Mipymes en Latinoamérica. México. Disponible en: <http://books.google.com.pe/books?id=vBMPUg7JkUMC&pg=PA234&dq>
  
8. Hernández A. (2002) (s/f): La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia (1997 - 2000). Disponible en: <http://ideas.repec.org/p/col/000108/003005.html>.

**Anexo**

## MATRIZ DE CONSISTENCIA

### FINANCIAMIENTO Y DESARROLLO DE LAS MYPES DEL SECTOR ARTESANIA TEXTIL EN EL DISTRITO DE AYACUCHO, PROVINCIA DE HUAMANGA, REGIÓN AYACUCHO: 2013-2016

| FORMULACIÓN DEL PROBLEMA   | OBJETIVOS  | HIPÓTESIS   | VARIABLES/ INDICADORES   | METODOLOGÍA   |
|--|--|---|--|---|
| <p><b>Formulación del problema</b><br/> <b>Problema Principal</b><br/>           ¿De qué manera el financiamiento tiene influencia en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas textiles artesanales del distrito de Ayacucho, provincia de Huamanga, región Ayacucho: 2013-2016.</p> <p><b>Problemas Secundarios</b><br/>           a) ¿Cuál es la relación entre la liquidez obtenido por el financiamiento con la capacidad financiera de las Mypes textiles artesanales del distrito de Ayacucho: 2013-2016?<br/>           b) ¿De qué manera la liquidez obtenida por el financiamiento influye en la innovación de las Mypes textiles artesanales del distrito de Ayacucho: 2013-2016?<br/>           c) ¿Cuál son los efectos de la liquidez obtenida por el financiamiento sobre la rentabilidad de las Mypes textiles artesanales del distrito de Ayacucho: 2013-2016?</p> | <p><b>Objetivo principal.</b><br/>           Analizar de qué manera el financiamiento tiene su influencia en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas textiles artesanales del distrito de Ayacucho, provincia de Huamanga, región Ayacucho: 2013-2016.</p> <p><b>Objetivos secundarios.</b><br/>           a) Determinar la relación entre la liquidez obtenida por el financiamiento con la capacidad financiera de las Mypes textiles artesanales del distrito de Ayacucho: 2013-2016.<br/>           b) Identificar de qué manera la liquidez obtenida por el financiamiento influye en la innovación de las Mypes textiles artesanales del distrito de Ayacucho: 2013-2016.</p> | <p><b>Hipótesis principal.</b><br/>           El financiamiento tiene una influencia significativa en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas textiles artesanales del distrito de Ayacucho, provincia de Huamanga, región Ayacucho: 2013-2016.</p> <p><b>Hipótesis secundarias.</b><br/>           a) La liquidez obtenida por el financiamiento tiene una relación positiva con la capacidad financiera permitiendo el desarrollo de las Mypes textiles artesanales del distrito de Ayacucho.<br/>           b) La liquidez obtenida por el financiamiento influye directamente en la innovación de las Mypes textiles artesanales del distrito de Ayacucho contribuyendo a su desarrollo.<br/>           c) La liquidez obtenida por el financiamiento tiene efectos significativos</p> | <p><b>Variable independiente:</b><br/>           X = Financiamiento.</p> <p>Indicador:<br/>           X<sub>1</sub> = Liquidez obtenida</p> <p><b>Variable dependiente:</b><br/>           Y = Desarrollo de las Mypes.</p> <p>Indicadores<br/>           Y<sub>1</sub> = Capacidad Financiera<br/>           Y<sub>2</sub> = Innovación<br/>           Y<sub>3</sub> = Rentabilidad</p> | <p><b>Tipo de investigación.</b><br/>           Investigación Aplicada</p> <p><b>Nivel de investigación.</b><br/>           Descriptiva-correlacional.</p> <p><b>Métodos de investigación</b><br/>           Inductivo<br/>           Analítico<br/>           Sintético.</p> <p><b>Técnicas e instrumentos de recolección de datos.</b><br/>           La observación – libreta de apuntes<br/>           Encuesta - cuestionario</p> <p><b>Diseño de investigación</b><br/>           Diseño de investigación no experimental, del tipo transversal en forma descriptiva y correlacional.<br/>           Por objetivos conforme al siguiente esquema:<br/>           OX r OY<br/>           OX = Observación de la variable independiente<br/>           OY = Observación de la variable dependiente<br/>           r = Relación,</p> |

|  |  |   |  |
|--|--|---|--|
|  | <p>c) Conocer la influencia de la liquidez obtenida por el financiamiento sobre la rentabilidad de las Mypes textiles artesanales del distrito de Ayacucho: 2013-2016.</p> | <p>sobre la rentabilidad de las Mypes textiles artesanales del distrito de Ayacucho, posibilitando su desarrollo.</p> | <p>influencia, asociación</p> <p><b>Población y muestra</b><br/>Población. 150 micro y pequeñas empresas del sector artesanía textil.<br/>Muestra será no probabilística de tipo por conveniencia: 60 MYPES.</p> <p><b>Procesamiento de la información</b><br/>Para el procesamiento de la información se utilizará el el Software SPSS y el EXCEL de ser el caso y los resultados se presentan en tablas y gráficos.</p> <p><b>Análisis e interpretación de datos</b><br/>Se realizará teniendo en cuenta la formulación del problema, los objetivos y las hipótesis planteadas, teniendo en cuenta los resultados obtenidos.</p> |
|--|--|---|--|

## CUESTIONARIO

Estimado Señor (a).

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación: “**Financiamiento y desarrollo de las Mypes del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga: 2013-2016**”. Sus respuestas anónimas se guardarán con absoluta confidencialidad. La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por anticipado su valiosa información y colaboración.

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

### **I. Datos Generales:**

1. Representante legal de la empresa:  
a) Propietario ( )                      b) Representante ( )
2. Sexo: a) Masculino. ( )    b) Femenino. ( )
3. Grado de instrucción: a) Ninguno. ( )    b) Primaria. ( )    c) Secundaria. ( )  
d) Superior No Universitaria. ( )    Superior Universitaria ( )
4. Tiempo se dedica a esta actividad empresarial.  
a) hasta 2 años. ( )    b) De 3 a 5 años. ( )    c) Más de 5 años.
5. Organización Jurídica de la empresa: Tipo de empresa:  
.....

### **II. Del Financiamiento:**

7. ¿Cuál ha sido la principal necesidad para recurrir al financiamiento para su Mype:  
a) Falta de liquidez. ( )    b) Inversión. ( )    c) Falta de capital de trabajo. ( )  
d) Cubrir deuda con terceros. ( )
8. ¿Cómo acostumbra satisfacer las necesidades de capital en su empresa:

- a) Los bancos ( ) b) Las Cajas Municipales. ( ) c) Las Cooperativas de Ahorro y Crédito ( ) d) Las ONGs. ( ) e) Las juntas. ( )  
 f) Otros. (Especificar) .....

9. ¿Cuáles son los criterios más importantes para adoptar decisiones de solicitar financiamiento para su empresa?

- a) Tasas de interés ( ) b) Beneficios que otorga la entidad ( )  
 b) Plazos de pago ( ) d) Prestigio de la entidad financiera ( )  
 e) Garantías solicitadas ( )

10. ¿Cuál fue el monto de los créditos obtenidos en los 4 años?

| <u>Escala</u>                       | <u>Años</u> |             |             |             |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                     | <u>2013</u> | <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2016</u> |
| a) Hasta S/. 5 000.00               | ( )         | ( )         | ( )         | ( )         |
| b) De S/. 6 000.00 a S/. 10 000.00  | ( )         | ( )         | ( )         | ( )         |
| c) De S/. 11 000.00 a S/. 15 000.00 | ( )         | ( )         | ( )         | ( )         |
| d) Más de S/. 15 000.00             | ( )         | ( )         | ( )         | ( )         |

### III. Capacidad financiera

11. ¿Con la liquidez existente por el financiamiento, se atiende las necesidades del flujo de caja, ello permite una favorable gestión financiera?

- a. Definitivamente si ( ) b. Probablemente si ( ) c. Desconoce ( )  
 d. Probablemente no ( ) e. Definitivamente no ( )

12. ¿Su empresa se encuentra actualmente en capacidad para adquirir activos fijos con mejor tecnología?

- a. Definitivamente si ( ) b. Probablemente si ( )  
 c. Desconoce ( ) d. Probablemente no ( )  
 e. Definitivamente que no ( )

13. ¿Cuál fue el destino o uso que le dio al financiamiento recibido?

- a) Para capital de trabajo ( ) b) Inversión en activo fijo ( )

- c) Pago a proveedores ( ) e) Adquisición de materia prima ( )  
e) Otros: Especificar: ... ..

#### IV. Innovación

14. ¿En su empresa durante los 4 años se han producido cambios en los activos fijos?
- a) No ha habido ningún cambio. ( )
  - b) Se han establecido cambios sin importancia. ( )
  - c) Se han introducido cambios de cierta importancia. ( )
  - d) Se han introducido cambios muy importantes. ( )
15. ¿En su empresa durante los 4 años se han producido cambios en el sistema de producción?
- a) No ha habido ningún cambio. ( )
  - b) Se han establecido cambios sin importancia. ( )
  - c) Se han introducido cambios de cierta importancia. ( )
  - d) Se han introducido cambios muy importantes. ( )
16. ¿En su empresa durante los 4 años se han producido cambios en el sistema de ventas?
- a) No ha habido ningún cambio. ( )
  - b) Se han establecido cambios sin importancia. ( )
  - c) Se han introducido cambios de cierta importancia. ( )
  - d) Se han introducido cambios muy importantes. ( )
17. ¿En su empresa durante los 4 años se han producido cambios en los programas de capacitación?
- a) No ha habido ningún cambio. ( )
  - b) Se han establecido cambios sin importancia. ( )
  - c) Se han introducido cambios de cierta importancia. ( )
  - d) Se han introducido cambios muy importantes. ( )

#### V. Ingresos:

18. ¿Existe incremento de utilidad, maximizando la rentabilidad de financiamiento?
- a. Excelente ( ) b. Bueno ( ) c. Regular ( )
  - d. Poco ( ) e. Nada ( )



19. ¿Usted considera que los ingresos de su empresa han mejorado gracias a los servicios microfinancieros?

- a) Mucho ( )    b) Regular ( )    c) Poco ( )  
d) Casi nada ( )    e) Nada ( )

20. ¿El crédito financiero que obtuvo contribuyó al incremento de los ingresos anuales de su empresa?

Si ( )                      No ( ) ; Si la respuesta es sí, en cuanto:

- a) Menos del 5% ( )                      b) Hasta 10% ( )                      c) Hasta 15% ( )  
d) Hasta 20% ( )                      e) Hasta 30% ( )                      f) Más de 30% ( )

21. Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 4 años.

Sí. ( )                      No. ( )

**MUCHAS GRACIAS POR SU COLABORACIÓN**

## I. DATOS GENERALES

| REPRES<br>TANTE | SEXO      | GRADO DE<br>INSTRUCCIÓN      | TIEMPO        | TIPO DE<br>EMPRESA |
|-----------------|-----------|------------------------------|---------------|--------------------|
| Propietario     | Femenino  | Primaria                     | Hasta 2 años  | Microempresa       |
| Propietario     | Femenino  | Primaria                     | de 3 a 5 años | Microempresa       |
| Propietario     | Femenino  | Secundaria                   | Hasta 2 años  | Microempresa       |
| Propietario     | Femenino  | Secundaria                   | de 3 a 5 años | Microempresa       |
| Propietario     | Femenino  | Secundaria                   | Hasta 2 años  | Microempresa       |
| Propietario     | Femenino  | Secundaria                   | Hasta 2 años  | Microempresa       |
| Propietario     | Femenino  | Secundaria                   | de 3 a 5 años | Microempresa       |
| Propietario     | Femenino  | Secundaria                   | Hasta 2 años  | Microempresa       |
| Propietario     | Femenino  | Secundaria                   | de 3 a 5 años | Microempresa       |
| Propietario     | Femenino  | Secundaria                   | Hasta 2 años  | Microempresa       |
| Propietario     | Femenino  | Secundaria                   | Hasta 2 años  | Microempresa       |
| Propietario     | Femenino  | Secundaria                   | de 3 a 5 años | Microempresa       |
| Propietario     | Femenino  | Secundaria                   | de 3 a 5 años | Microempresa       |
| Propietario     | Femenino  | Secundaria                   | Hasta 2 años  | Microempresa       |
| Propietario     | Femenino  | Secundaria                   | de 3 a 5 años | Microempresa       |
| Propietario     | Femenino  | Secundaria                   | Hasta 2 años  | Microempresa       |
| Propietario     | Femenino  | Secundaria                   | de 3 a 5 años | Microempresa       |
| Propietario     | Femenino  | Secundaria                   | Hasta 2 años  | Microempresa       |
| Propietario     | Femenino  | Secundaria                   | de 3 a 5 años | Microempresa       |
| Propietario     | Femenino  | Secundaria                   | Hasta 2 años  | Microempresa       |
| Propietario     | Masculino | Secundaria                   | Más de 5 años | Microempresa       |
| Propietario     | Masculino | Secundaria                   | Más de 5 años | Microempresa       |
| Propietario     | Masculino | Superior no<br>universitaria | Más de 5 años | Microempresa       |
| Propietario     | Masculino | Superior no<br>universitaria | Hasta 2 años  | Microempresa       |
| Propietario     | Masculino | Superior no<br>universitaria | Hasta 2 años  | Microempresa       |
| Propietario     | Masculino | Superior no<br>universitaria | Hasta 2 años  | Microempresa       |
| Propietario     | Masculino | Superior no<br>universitaria | Hasta 2 años  | Microempresa       |
| Propietario     | Masculino | Superior no<br>universitaria | Hasta 2 años  | Microempresa       |
| Propietario     | Masculino | Superior no<br>universitaria | de 3 a 5 años | Microempresa       |
| Propietario     | Masculino | Superior no<br>universitaria | Hasta 2 años  | Microempresa       |
| Propietario     | Masculino | Superior no<br>universitaria | Hasta 2 años  | Microempresa       |
| Propietario     | Masculino | Superior no<br>universitaria | Hasta 2 años  | Microempresa       |
| Propietario     | Masculino | Superior no                  | de 3 a 5 años | Microempresa       |

|             |           |                           |               |                 |
|-------------|-----------|---------------------------|---------------|-----------------|
|             |           | universitaria             |               |                 |
| Propietario | Masculino | Superior no universitaria | de 3 a 5 años | Microempresa    |
| Propietario | Masculino | Superior no universitaria | Hasta 2 años  | Microempresa    |
| Propietario | Masculino | Superior no universitaria | Hasta 2 años  | Microempresa    |
| Propietario | Femenino  | Superior no universitaria | Hasta 2 años  | Microempresa    |
| Propietario | Femenino  | Superior no universitaria | Hasta 2 años  | Microempresa    |
| Propietario | Femenino  | Superior no universitaria | Hasta 2 años  | Microempresa    |
| Propietario | Femenino  | Superior no universitaria | de 3 a 5 años | Microempresa    |
| Propietario | Femenino  | Superior no universitaria | de 3 a 5 años | Microempresa    |
| Propietario | Femenino  | Superior no universitaria | Más de 5 años | Microempresa    |
| Propietario | Femenino  | Superior no universitaria | de 3 a 5 años | Microempresa    |
| Propietario | Femenino  | Superior no universitaria | Hasta 2 años  | Microempresa    |
| Propietario | Femenino  | Superior no universitaria | Más de 5 años | Microempresa    |
| Propietario | Femenino  | Superior no universitaria | de 3 a 5 años | Pequeña empresa |
| Propietario | Femenino  | Superior no universitaria | de 3 a 5 años | Pequeña empresa |
| Propietario | Femenino  | Superior no universitaria | de 3 a 5 años | Pequeña empresa |
| Propietario | Femenino  | Superior no universitaria | Más de 5 años | Pequeña empresa |
| Propietario | Femenino  | Superior no universitaria | de 3 a 5 años | Pequeña empresa |
| Propietario | Femenino  | Superior no universitaria | Más de 5 años | Pequeña empresa |
| Propietario | Femenino  | Superior no universitaria | de 3 a 5 años | Pequeña empresa |
| Propietario | Femenino  | Superior no universitaria | de 3 a 5 años | Pequeña empresa |
| Propietario | Femenino  | Primaria                  | Hasta 2 años  | Microempresa    |
| Propietario | Femenino  | Primaria                  | de 3 a 5 años | Microempresa    |
| Propietario | Femenino  | Secundaria                | Hasta 2 años  | Microempresa    |
| Propietario | Femenino  | Secundaria                | de 3 a 5 años | Microempresa    |

|             |          |            |               |              |
|-------------|----------|------------|---------------|--------------|
| Propietario | Femenino | Secundaria | Hasta 2 años  | Microempresa |
| Propietario | Femenino | Secundaria | Hasta 2 años  | Microempresa |
| Propietario | Femenino | Secundaria | de 3 a 5 años | Microempresa |
| Propietario | Femenino | Secundaria | Hasta 2 años  | Microempresa |
| Propietario | Femenino | Secundaria | de 3 a 5 años | Microempresa |
| Propietario | Femenino | Secundaria | Hasta 2 años  | Microempresa |

## II. DEL FINANCIAMIENTO

| NECESIDAD                   | NECESIDADES DE CAPITAL            | CRITERIOS                          | MONTO                    |
|-----------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Inversión                   | Otros                             | Garantías solicitadas              | De once mil a quince mil |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Tasa de interés                    | Hasta cinco mil          |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Tasa de interés                    | De once mil a quince mil |
| Inversión                   | Otros                             | Garantías solicitadas              | Hasta cinco mil          |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Tasa de interés                    | Hasta cinco mil          |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Tasa de interés                    | Hasta cinco mil          |
| Inversión                   | Otros                             | Tasa de interés                    | De seis mil a diez mil   |
| Inversión                   | Cooperativas de ahorro y créditos | Garantías solicitadas              | Hasta cinco mil          |
| Falta de liquidez           | Cooperativas de ahorro y créditos | Prestigio de la entidad financiera | Hasta cinco mil          |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Prestigio de la entidad financiera | Hasta cinco mil          |
| Inversión                   | juntas                            | Tasa de interés                    | Hasta cinco mil          |
| Inversión                   | Cajas municipales                 | Tasa de interés                    | De seis mil a diez mil   |
| Cubrir deudas con terceros  | Cajas municipales                 | Tasa de interés                    | De seis mil a diez mil   |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Tasa de interés                    | Hasta cinco mil          |
| Inversión                   | Otros                             | Garantías solicitadas              | De seis mil a diez mil   |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Tasa de interés                    | Hasta cinco mil          |
| Inversión                   | Cooperativas de                   | Tasa de interés                    | De seis mil a diez       |

|                             |                                   |                                    |                          |
|-----------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
|                             | ahorro y créditos                 |                                    | mil                      |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Tasa de interés                    | Hasta cinco mil          |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Tasa de interés                    | Hasta cinco mil          |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Prestigio de la entidad financiera | Hasta cinco mil          |
| Cubrir deudas con terceros  | Cooperativas de ahorro y créditos | Tasa de interés                    | Hasta cinco mil          |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Tasa de interés                    | Hasta cinco mil          |
| Cubrir deudas con terceros  | Cajas municipales                 | Tasa de interés                    | Hasta cinco mil          |
| Falta de capital de trabajo | Otros                             | Tasa de interés                    | De seis mil a diez mil   |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Tasa de interés                    | Hasta cinco mil          |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Tasa de interés                    | Hasta cinco mil          |
| Inversión                   | Cajas municipales                 | Tasa de interés                    | De seis mil a diez mil   |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Tasa de interés                    | De seis mil a diez mil   |
| Inversión                   | Cooperativas de ahorro y créditos | Prestigio de la entidad financiera | Hasta cinco mil          |
| Inversión                   | Cajas municipales                 | Tasa de interés                    | De seis mil a diez mil   |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Prestigio de la entidad financiera | De once mil a quince mil |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Prestigio de la entidad financiera | De seis mil a diez mil   |
| Inversión                   | Cajas municipales                 | Tasa de interés                    | Hasta cinco mil          |
| Inversión                   | Cajas municipales                 | Tasa de interés                    | De seis mil a diez mil   |
| Falta de liquidez           | Cooperativas de ahorro y créditos | Tasa de interés                    | De seis mil a diez mil   |
| Falta de liquidez           | Cooperativas de ahorro y créditos | Tasa de interés                    | Hasta cinco mil          |
| Inversión                   | Cooperativas de ahorro y créditos | Tasa de interés                    | De seis mil a diez mil   |
| Inversión                   | Cajas municipales                 | Tasa de interés                    | Hasta cinco mil          |
| Inversión                   | Otros                             | Garantías solicitadas              | De once mil a quince mil |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Tasa de interés                    | Hasta cinco mil          |

|                             |                                   |                                    |                          |
|-----------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Tasa de interés                    | De once mil a quince mil |
| Inversión                   | Otros                             | Garantías solicitadas              | Hasta cinco mil          |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Tasa de interés                    | Hasta cinco mil          |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Tasa de interés                    | Hasta cinco mil          |
| Inversión                   | Otros                             | Tasa de interés                    | De seis mil a diez mil   |
| Inversión                   | Cooperativas de ahorro y créditos | Garantías solicitadas              | Hasta cinco mil          |
| Falta de liquidez           | Cooperativas de ahorro y créditos | Prestigio de la entidad financiera | Hasta cinco mil          |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Prestigio de la entidad financiera | Hasta cinco mil          |
| Inversión                   | juntas                            | Tasa de interés                    | Hasta cinco mil          |
| Inversión                   | Cajas municipales                 | Tasa de interés                    | De seis mil a diez mil   |
| Inversión                   | Otros                             | Garantías solicitadas              | De once mil a quince mil |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Tasa de interés                    | Hasta cinco mil          |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Tasa de interés                    | De once mil a quince mil |
| Inversión                   | Otros                             | Garantías solicitadas              | Hasta cinco mil          |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Tasa de interés                    | Hasta cinco mil          |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Tasa de interés                    | Hasta cinco mil          |
| Inversión                   | Otros                             | Tasa de interés                    | De seis mil a diez mil   |
| Inversión                   | Cooperativas de ahorro y créditos | Garantías solicitadas              | Hasta cinco mil          |
| Falta de liquidez           | Cooperativas de ahorro y créditos | Prestigio de la entidad financiera | Hasta cinco mil          |
| Falta de capital de trabajo | Cooperativas de ahorro y créditos | Prestigio de la entidad financiera | Hasta cinco mil          |

### III. CAPACIDAD FINANCIERA

| LIQUIDEZ         | CAPACIDAD          | FINANCIAMIENTO     |
|------------------|--------------------|--------------------|
| Probablemente si | Definitivamente si | Capital de trabajo |
| Probablemente si | Probablemente si   | Capital de trabajo |

|                    |                    |                              |
|--------------------|--------------------|------------------------------|
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo           |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo           |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo           |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo           |
| Desconoce          | Desconoce          | Inversión en activo fijo     |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo           |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo           |
| Definitivamente si | Definitivamente si | Inversión en activo fijo     |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo           |
| Desconoce          | Desconoce          | Inversión en activo fijo     |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Pago a proveedores           |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo           |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Inversión en activo fijo     |
| Definitivamente si | Definitivamente si | Capital de trabajo           |
| Probablemente si   | Definitivamente si | Capital de trabajo           |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo           |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo           |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo           |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Pago a proveedores           |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo           |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo           |
| Definitivamente si | Probablemente si   | Adquisición de materia prima |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo           |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Inversión en activo fijo     |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Inversión en activo fijo     |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Pago a proveedores           |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Inversión en activo fijo     |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Inversión en activo fijo     |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo           |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo           |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo           |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Inversión en activo fijo     |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo           |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Pago a proveedores           |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Inversión en activo fijo     |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Inversión en activo fijo     |
| Probablemente si   | Definitivamente si | Capital de trabajo           |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo           |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo           |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo           |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo           |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo           |
| Desconoce          | Desconoce          | Inversión en activo fijo     |

|                    |                    |                          |
|--------------------|--------------------|--------------------------|
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo       |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo       |
| Definitivamente si | Definitivamente si | Inversión en activo fijo |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo       |
| Desconoce          | Desconoce          | Inversión en activo fijo |
| Probablemente si   | Definitivamente si | Capital de trabajo       |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo       |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo       |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo       |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo       |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo       |
| Desconoce          | Desconoce          | Inversión en activo fijo |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo       |
| Probablemente si   | Probablemente si   | Capital de trabajo       |
| Definitivamente si | Definitivamente si | Inversión en activo fijo |

#### IV. INNOVACIÓN

| ACTIVOS FIJOS                                    | SISTEMA DE PRODUCCIÓN                            | SISTEMA DE VENTAS                               | PROGRAMAS DE CAPACITACIÓN                  |
|--|--|---|--|
| No ha habido ningún cambio                       | No ha habido ningún cambio                       | No ha habido ningún cambio                      | No se han establecido cambios              |
| Se han establecido cambios sin importancia       | Se han introducido cambios de cierta importancia | Se han establecido cambios sin importancias     | Se han establecido cambios sin importancia |
| Se han establecido cambios sin importancia       | Se han introducido cambios de cierta importancia | Se han establecido cambios sin importancias     | Se han establecido cambios sin importancia |
| Se han establecido cambios sin importancia       | Se han establecido cambios sin importancia       | Se han establecido cambios sin importancias     | Se han establecido cambios sin importancia |
| Se han establecido cambios sin importancia       | Se han establecido cambios sin importancia       | Se han establecido cambios sin importancias     | Se han establecido cambios sin importancia |
| Se han establecido cambios sin importancia       | Se han establecido cambios sin importancia       | Se han establecido cambios sin importancias     | Se han establecido cambios sin importancia |
| Se han introducido cambios de cierta importancia | Se han establecido cambios sin importancia       | se han introducido cabios de cierta importancia | Se han establecido cambios sin importancia |











|  |  |   |  |
|--|--|---|--|
| establecido<br>cambios sin<br>importancia              | cambios sin<br>importancia                       | cambios sin<br>importancias                           | cambios sin<br>importancia                       |
| Se han introducido<br>cambios de cierta<br>importancia | Se han establecido<br>cambios sin<br>importancia | se han introducido<br>cabios de cierta<br>importancia | Se han establecido<br>cambios sin<br>importancia |
| Se han introducido<br>cambios de cierta<br>importancia | Se han establecido<br>cambios sin<br>importancia | se han introducido<br>cabios de cierta<br>importancia | Se han establecido<br>cambios sin<br>importancia |
| Se han introducido<br>cambios de cierta<br>importancia | Se han establecido<br>cambios sin<br>importancia | Se han establecido<br>cambios sin<br>importancias     | Se han establecido<br>cambios sin<br>importancia |
| Se han introducido<br>cambios de cierta<br>importancia | Se han establecido<br>cambios sin<br>importancia | Se han establecido<br>cambios sin<br>importancias     | Se han establecido<br>cambios sin<br>importancia |

## V. RENTABILIDAD

| MAXIMIZANDO<br>RENTABILIDAD | MEJORADO DE<br>INGRESOS | INCREMENTO<br>DE<br>INGRESOSO | EN CUANTO       | RENTABILIDAD |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------------|-----------------|--------------|
| Excelente                   | Mucho                   | Si                            | Hasta quince    | No           |
| Bueno                       | Regular                 | Si                            | Menos del cinco | No           |
| Bueno                       | Regular                 | Si                            | Hasta diez      | No           |
| Bueno                       | Regular                 | Si                            | Menos del cinco | No           |
| Bueno                       | Regular                 | Si                            | Hasta diez      | No           |
| Bueno                       | Regular                 | Si                            | Menos del cinco | No           |
| Bueno                       | Regular                 | Si                            | Hasta diez      | No           |
| Bueno                       | Regular                 | Si                            | Menos del cinco | No           |
| Bueno                       | Regular                 | Si                            | Hasta diez      | No           |
| Bueno                       | Regular                 | Si                            | Hasta quince    | No           |
| Excelente                   | Regular                 | Si                            | Hasta diez      | No           |
| Bueno                       | Regular                 | Si                            | Menos del cinco | No           |
| Bueno                       | Regular                 | Si                            | Menos del cinco | No           |
| Bueno                       | Regular                 | Si                            | Menos del cinco | No           |
| Bueno                       | Regular                 | Si                            | Hasta quince    | No           |
| Bueno                       | Regular                 | Si                            | Hasta diez      | No           |
| Bueno                       | Regular                 | Si                            | Hasta diez      | No           |
| Bueno                       | Regular                 | Si                            | Menos del cinco | No           |
| Bueno                       | Regular                 | Si                            | Menos del cinco | No           |
| Bueno                       | Regular                 | Si                            | Hasta diez      | No           |
| Bueno                       | Regular                 | Si                            | Menos del cinco | No           |
| Bueno                       | Regular                 | Si                            | Menos del cinco | No           |
| Bueno                       | Poco                    | Si                            | Hasta diez      | No           |
| Bueno                       | Regular                 | Si                            | Hasta diez      | No           |

