



**ESCUELA UNIVERSITARIA DE POSGRADO**

EL FINANCIAMIENTO BANCARIO Y SU RELACIÓN CON LA SOSTENIBILIDAD  
FINANCIERA DE LAS MICRO EMPRESAS DE LA CIUDAD DE NAZCA, AÑO  
2015

**Línea de investigación:**

**Finanzas, modelación financiera, finanzas en pymes**

Tesis para optar el grado académico de Maestro en Auditoría Contable y  
Financiera

**Autor:**

Pacheco Barreto, David Federico

**Asesor:**

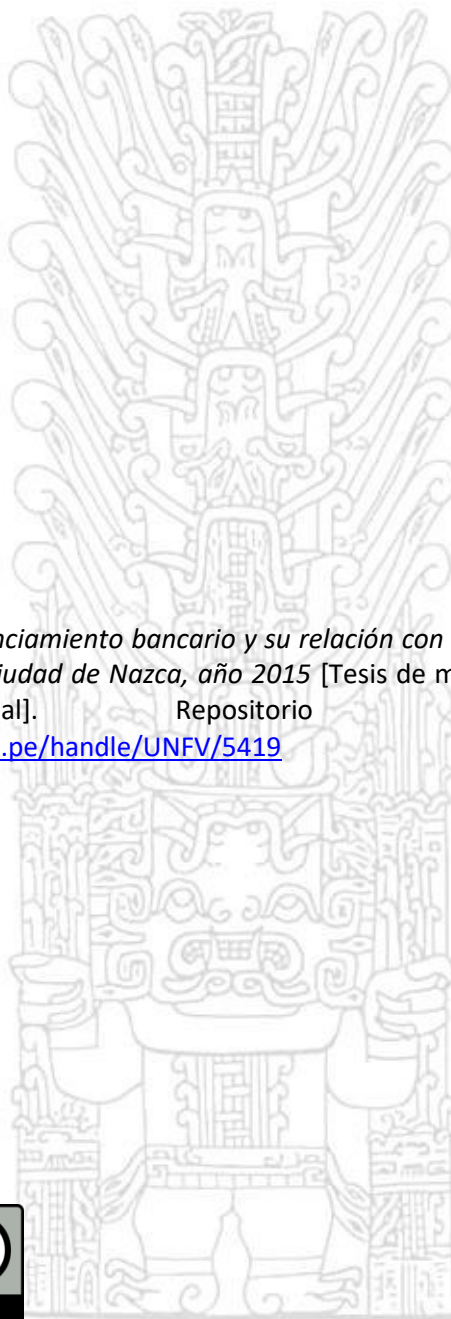
Sánchez Camargo, Mario Rodolfo  
(ORCID: 0000-0002-3368-9102)

**Jurado:**

Torres Carpio Diana  
Ochoa Paredes Filiberto Fernando  
Blanco Huaman Gerardo

**Lima - Perú**

**2021**



**Referencia:**

Pacheco, D. (2021). *El financiamiento bancario y su relación con la sostenibilidad financiera de las micro empresas de la ciudad de Nazca, año 2015* [Tesis de maestría, Universidad Nacional Federico Villarreal]. Repositorio Institucional UNFV. <http://repositorio.unfv.edu.pe/handle/UNFV/5419>



**Reconocimiento - No comercial - Sin obra derivada (CC BY-NC-ND)**

El autor sólo permite que se pueda descargar esta obra y compartirla con otras personas, siempre que se reconozca su autoría, pero no se puede generar obras derivadas ni se puede utilizar comercialmente.

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>



Universidad Nacional  
**Federico Villarreal**

**VRIN** | VICERRECTORADO  
DE INVESTIGACIÓN

## **ESCUELA UNIVERSITARIA DE POSGRADO**

EL FINANCIAMIENTO BANCARIO Y SU RELACION CON LA  
SOSTENIBILIDAD FINANCIERA DE LAS MICRO EMPRESAS DE LA  
CIUDAD DE NAZCA, AÑO 2015

**Línea de investigación:**

**Finanzas, modelación financiera, finanzas en pymes**

Tesis para optar el grado académico de Maestro en Auditoría Contable y  
Financiera

Autor:

Pacheco Barreto David Federico

Asesor:

Sánchez Camargo, Mario Rodolfo  
(ORCID: 0000-0002-3368-9102)

Jurado:

Torres Carpio, Diana  
Ochoa Paredes, Filiberto Fernando  
Blanco Huaman, Gerardo

Lima-Perú

2021

**Dedicatoria**

La presente investigación la dedico a dios  
todo poderoso y a mis padres.

### **Agradecimientos**

Los agradecimientos a los catedráticos de la Universidad Nacional Federico Villareal por sus enseñanzas para mi formación profesional y a mi asesor Mg. Mario Sánchez Camargo por su apoyo estadístico y metodológico de la presente investigación.

## Índice de contenido

RESUMEN	8
ABSTRACT	10
I Introducción	11
1.1 Planteamiento del problema	12
1.2 Descripción del problema	13
1.3.1 Problema general	14
1.3.2 Problema Específicos	14
1.4 Antecedentes	14
1.5 Justificación de la Investigación	20
1.6 Limitaciones de la investigación	20
1.7 Objetivos	21
1.7.1 Objetivo General	21
1.7.2 Objetivos Específicos	21
1.8 Hipótesis	21
1.8.1 Hipótesis general	21
1.8.2 Hipótesis específicas	21
II Marco teórico	22
2.1 Marco conceptual	22
III Método	30
3.1 Tipo de investigación	30
3.2 Población y muestra	30
3.2.1 Población	30

	5
3.3 Operacionalización de variables	31
3.4 Instrumentos	31
3.5 Procedimientos	33
3.6 Análisis de datos	33
3.7 Consideraciones éticas	34
IV. Resultados	35
V. Discusión de resultados	56
VI. Conclusiones	58
VII. Recomendaciones	59
VIII. Referencias	60
IX. Anexos	64
Anexo A: Matriz de consistencia	64
Anexo B: Instrumento de medición	65

## Índice de tablas

Tabla 1 Operacionalización de la variable 1	31
Tabla 2 Operacionalización de la variable 2	31
Tabla 3 Confiabilidad del instrumento de medición	32
Tabla 4 Frecuencia de la pregunta 1	35
Tabla 5 Frecuencia de la pregunta 2	36
Tabla 6 Frecuencia de la pregunta 3	37
Tabla 7 Frecuencia de la pregunta 4	38
Tabla 8 Frecuencia de la pregunta 5	39
Tabla 9 Frecuencia de la pregunta 6	40
Tabla 10 Frecuencia de la pregunta 7	41
Tabla 11 Frecuencia de la pregunta 8	42
Tabla 12 Frecuencia de la pregunta 9	43
Tabla 13 Frecuencia de la pregunta 10	44
Tabla 14 Frecuencia de la pregunta 11	45
Tabla 15 Frecuencia de la pregunta 12	46
Tabla 16 Frecuencia de la pregunta 13	47
Tabla 17 Frecuencia de la pregunta 14	48
Tabla 18 Frecuencia de la pregunta 15	49
Tabla 19 Frecuencia de la pregunta 16	50
Tabla 20 Frecuencia de la pregunta 17	51
Tabla 21 Frecuencia de la pregunta 18	52
Tabla 22 Contrastacion de la hipotesis general	53

Tabla 23 Contrastacion de la hipotesis especifica 1	53
Tabla 24 Contrastacion de la hipotesis especifica 2	54
Tabla 25 Contrastacion de la hipotesis especifica 3	55

### Índice de figuras

Figura 1 Diagrama de la frecuencia de la pregunta 1	35
Figura 2 Diagrama de la frecuencia de la pregunta 2	36
Figura 3 Diagrama de la frecuencia de la pregunta 3	37
Figura 4 Diagrama de la frecuencia de la pregunta 4	38
Figura 5 Diagrama de la frecuencia de la pregunta 5	39
Figura 6 Diagrama de la frecuencia de la pregunta 6	40
Figura 7 Diagrama de la frecuencia de la pregunta 7	41
Figura 8 Diagrama de la frecuencia de la pregunta 8	42
Figura 9 Diagrama de la frecuencia de la pregunta 9	43
Figura 10 Diagrama de la frecuencia de la pregunta 10	44
Figura 11 Diagrama de la frecuencia de la pregunta 11	45
Figura 12 Diagrama de la frecuencia de la pregunta 12	46
Figura 13 Diagrama de la frecuencia de la pregunta 13	47
Figura 14 Diagrama de la frecuencia de la pregunta 14	48
Figura 15 Diagrama de la frecuencia de la pregunta 15	49
Figura 16 Diagrama de la frecuencia de la pregunta 16	50
Figura 17 Diagrama de la frecuencia de la pregunta 17	51
Figura 18 Diagrama de la frecuencia de la pregunta 18	52

## RESUMEN

**Objetivo:** El presente trabajo de investigación se concentra principalmente en determinar la relación que existe entre el financiamiento bancario y la sostenibilidad financiera en sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015. **Método:** La presente investigación utilizó como métodos el enfoque cuantitativo, de tipo correlacional, con diseño No Experimental y corte transversal. **Resultados:** El 60% de personas encuestadas manifiestan estar totalmente de acuerdo que se debería cambiar el significado que el principal componente de las tasas de interés son la morosidad, luego los costos operativos, y finalmente los costos financieros y el 60% de personas encuestadas manifiestan estar totalmente desacuerdo que no cuentan con la liquidez necesaria para afrontar sus obligaciones a corto y largo plazo. Asimismo, el 60% de personas encuestadas manifiestan estar totalmente de acuerdo que las entidades financieras sólo consideran la rentabilidad financiera y no la rentabilidad social. **Conclusiones:** Se halló un Valor p calculado =  $0.000 < 0.05$ , se acepta que existe relación entre variable independiente financiamiento bancario y la variable dependiente sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015. La evidencia nos muestra que la ausencia de normas prudentes en algunas áreas clave, puede producir el fracaso de MYPES y no lograr consolidarse en el tiempo. El estado debe promover políticas crediticias para las MYPES a tasas preferenciales, y dar seguimiento al uso de los mismos con la finalidad de disminuir los niveles de riesgos de endeudamiento y morosidad.

*Palabras clave:* financiamiento bancario, pequeñas empresas, sostenibilidad financiera.

## ABSTRACT

**Objective:** This research work is mainly focused on determining the relationship that exists between bank financing and financial sustainability in financial sustainability of micro-enterprises in the city of Nazca, year 2015. **Method:** This research used as methods the quantitative approach , of correlational type, with Non-Experimental design and cross section. **Results:** 60% of people surveyed state they totally agree that the meaning that the main component of interest rates is delinquency, then operating costs, and finally financial costs should be changed, and 60% of people surveyed state totally disagree that they do not have the necessary liquidity to meet their short and long-term obligations. Likewise, 60% of the people surveyed state that they fully agree that financial entities only consider financial profitability and not social profitability. **Conclusions:** A calculated p-value = 0.000 <0.05 was found, it is accepted that there is a relationship between the independent variable bank financing and the dependent variable financial sustainability of micro-enterprises in the city of Nazca, year 2015. The evidence shows us that the absence of regulations prudent in some key areas, it can cause the failure of MYPES and not be able to consolidate in time. The state must promote credit policies for MYPES at preferential rates, and monitor their use in order to reduce the levels of risk of debt and delinquency.

*Keywords:* Bank financing, small businesses, financial sustainability.

## **I Introducción**

El presente trabajo ha sido estructurado en cinco capítulos, los mismos que se describen a continuación:

El Primer Capítulo contiene el planteamiento del problema, es decir, la descripción de la realidad sobre la cual se ha desarrollado la investigación; los objetivos, la justificación e identificación de variables.

El Segundo Capítulo corresponde al marco teórico de la investigación; se muestran todos los conceptos relacionados con la investigación, además se dan a conocer la teoría del financiamiento bancario, así como de la sostenibilidad financiera. Previamente, se ha realizado la comprobación de la autenticidad del tema abordado.

En el Tercer Capítulo, se desarrolla el marco metodológico de la investigación, la operacionalización de las variables y estableciendo el nivel del diseño, además de la manera como se realizará la contrastación de la hipótesis y terminando con la validación de la confiabilidad del modelo.

En el Cuarto Capítulo se realiza el análisis estadístico de la información obtenida durante el periodo de prueba del modelo, y se realiza a la vez la interpretación de los resultados obtenidos a través de los instrumentos y técnicas de medición.

Finalmente en el Quinto Capítulo se dan a conocer las conclusiones que son las respuestas a los objetivos planteados en el Capítulo I, y las recomendaciones producto de la experiencia obtenida.

**David Federico Pacheco Barreto**

## **1.1 Planteamiento del problema**

La pandemia de COVID-19 ha afectado negativamente a la sector empresarial. Las pequeñas empresas han tendido a se han visto afectados de manera desproporcionada porque tienen más probabilidades de estar en industrias que han sido los más afectados por la pandemia.

Hasta hace unos años, a nadie se le habría ocurrido que las pequeñas y micro empresas personales y familiares, podrían convertirse en elemento transformador de la estructura productiva de nuestro país hasta el punto de que hoy se vive una verdadera transformación por todo lo que ellas representan como elemento determinante de cambios estructurales en la economía de los países y en toda sociedad, cuyo porcentaje de crecimiento económico ha sido tradicionalmente menor o igual al porcentaje de crecimiento de la población.

Las micro y pequeñas empresas nacen como una nueva perspectiva de desarrollo del país, representando no solo una cifra agregada de empleo o de producción, sino que en su constitución misma fortalecen a la población y a los sectores socialmente débiles y grupos económicos vulnerables en actividades con requerimiento de capital relativamente bajos, ejerciendo una activa participación en procesos de descentralización que ya se empieza a apreciar en el país.

Históricamente las micro y pequeñas empresas han surgido en parte como consecuencia del creciente desempleo en el país, pero primordialmente, como una manifestación clara del espíritu emprendedor y deseos de independencia laboral y económica de tantos empíricos, tecnólogos profesionales que han tenido que enfrentar tan grande desafío a pesar de la multiplicidad de factores de riesgo que se identifican en el mercado.

La coyuntura que atraviesan las micro y pequeñas empresas en el Perú es decisiva para su futuro. Por un lado han demostrado resistencia a la crisis y una capacidad de reacción superior a la que se esperaba de ellas, por el otro, la vulnerabilidad de su modelo empresarial es tan grande

que las crecientes exigencias de la globalización podrían derrotar sus esperanzas. Es necesario que en el país se produzcan los elementos de un modelo propio para acelerar su desarrollo, pero aún son dispersos y vulnerables. Entendiéndose, que la micro y pequeña empresa (Mype) es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

## **1.2 Descripción del problema**

Es necesario que en la ciudad de Nazca las entidades financieras se dediquen con mayor firmeza y de forma especializada a contribuir con esa parte de la población dedicada a hacer empresa, permitiéndole emprender proyectos, mejorar su calidad de vida y el de su entorno familiar, integrándose de esta forma, de manera progresiva en la estructura crediticia tradicional, y así puedan optar a un crédito formal de la banca privada y garantizar su sostenibilidad financiera.

De igual manera, es preciso manejar condiciones que permitan facilitar el acceso al sistema crediticio bancario y de otras instituciones, disminuyendo los obstáculos administrativos, estructurando fórmulas para la recuperación de los prestados, con intereses accesibles al pago y lapsos prudentes para los prestatarios. A pesar de ello, las microempresas no han contado, en su mayoría, con mecanismos adecuados y suficientes de acceso a crédito. Una de las principales barreras son los requisitos exigidos por la banca formal, que ha impedido que el crédito se convierta en un mecanismo de apoyo eficaz a la microempresa, que le permita dinamizar su operación, innovar tecnológicamente y potenciar su desarrollo.

La sostenibilidad financiera es una de las variables que tienen gran impacto en la mejora de la calidad de vida de la población y en el crecimiento de un país. Sin embargo los niveles de acceso a servicios financieros formales aún son bajos en países en vías de desarrollo como el Perú. El desarrollo del crédito bancario como herramienta es importante para que más personas de escasos recursos puedan acceder al sistema financiero, u otras entidades no financieras, para así poder salir de la pobreza.

### **1.3 Formulación del problema**

#### ***1.3.1 Problema general***

¿De qué manera el financiamiento bancario se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015?

#### ***1.3.2 Problema específicos***

¿Como las tasas de interés se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015?

¿De que manera el procesamiento de crédito se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015?

¿De que manera el acceso al crédito financiero se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015?

### **1.4 Antecedentes**

#### ***1.4.1 Antecedentes internacionales***

(Bank y Lewis, 2021) en su estudio “Australia’s Economic Recovery and Access to Small Business Finance”, concluyeron que las condiciones económicas para muchas pequeñas empresas en Australia comenzaron a mejorar en el segundo semestre del año 2020 junto con la recuperación más amplia de la grave perturbación económica causada por la Pandemia de

COVID-19. Si bien el acceso de las pequeñas empresas a la financiación de los prestamistas se redujo a principios de etapas de la pandemia, se proporcionaron varias medidas de política para ayudar a apoyar la provisión de crédito. Sin embargo, los préstamos a las pequeñas empresas apenas han cambiado. Las empresas han sido reacios a asumir más deudas en un entorno incierto y, al mismo tiempo, muchos han haber podido hacer uso de una serie de medidas temporales que han apoyado los ingresos o permitido el aplazamiento de los pagos.

(Viphindartin et al., 2021) en su estudio “Effects of Bank Macroeconomic Indicators on the Stability of the Financial System in Indonesia”, tuvo como objetivo principal determinar el efecto de factores macroeconómicos (inflación, tipos de cambio, y tasas de interés) y factores específicos del banco (crédito) sobre los préstamos en mora de los bancos rurales en Indonesia para el período de enero de 2015 a diciembre de 2018. Concluyeron que los préstamos en mora de los bancos rurales influyo los factores macroeconómicos en Indonesia, como la inflación, el cambio tasas y tasas de interés. Teóricamente, la existencia de condiciones macroeconómicas erráticas puede afectar el nivel de morosidad crediticia y el riesgo en los bancos de crédito rurales en Indonesia. El efecto de las condiciones macroeconómicas sobre los préstamos morosos tiene una respuesta diferente para cada sector económico, en el corto plazo, solo hay dos variables que tienen un efecto positivo y significativo en la morosidad como son los tipos de interés y el crédito.

(Kumar, Kutsuna y Stephannie, 2021) en su estudio “Does the government credit guarantee promote micro, small, and medium enterprises? Evidence from Indonesia”, los resultados de la regresión revelan que la garantía del credito del gobierno están asociados positivamente con el crecimiento de las MIPYMES a nivel agregado de la industria, y dicha influencia se vuelve más fuerte en el año siguiente al año de recepción del préstamo entre los

diferentes tipos de empresas. Se encuentra que la garantía del crédito del gobierno se asocian positiva y significativamente con el valor agregado de las pequeñas y medianas empresas en comparación con las microempresas que no han mostrado ninguna relación entre la garantía del crédito del gobierno y el valor agregado empresarial. Además, la garantía del crédito del gobierno tienden a proporcionar beneficios significativos a las industrias que tienen una mayor dependencia del financiamiento externo, y a las pequeñas empresas, en particular. Este artículo sugiere que la garantía del crédito del gobierno se pueden considerar como una alternativa a la garantía para desbloquear el nivel de financiamiento deseado para las pequeñas y medianas empresas.

(Randa y Atiku, 2021) en su estudio “SME Financial Inclusivity for Sustainable Entrepreneurship in Namibia During COVID-19”, señalaron que la reducción general de la oferta de mano de obra, las interrupciones de las cadenas de suministro, la pérdida repentina de la demanda y los ingresos por la pandemia de COVID-19 han afectado negativamente a las pymes, lo que les ha llevado a su incapacidad para operar normalmente, lo que ha provocado limitaciones de liquidez. Presumiblemente, los sistemas financieros que reducen la asimetría de la información, los costos de transacción, alivian las restricciones financieras externas, moderan las fricciones del mercado y mejoran los impedimentos estructurales que limitan a los empresarios y agentes económicos son fundamentales. La inclusión financiera explica la resiliencia del espíritu empresarial a través de la reducción de las restricciones crediticias implícitas en los costos de puesta en marcha irrecuperables. limita las innovaciones operativas, dificulta la construcción de instalaciones de producción y la construcción de redes de distribución. Al adoptar el marco de salud financiera de las pymes, este estudio concluye que un enfoque multisectorial de la inclusión financiera de las pymes es prometedor.

(Rika, Abundantia, Wayan, Erlangga y Gilang, 2021) en su estudio “The role of financial technology on development of MSMEs”, tuvo como objetivo describir el papel de la tecnología financiera en la mejora de la inclusión financiera en la industria de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) a través de la accesibilidad y la asistencia. Las MIPYMES juegan un papel muy importante en el aumento del crecimiento económico regional y nacional. Hay varios tipos de MIPYMES que se encuentran dispersas por Indonesia y el principal problema es el capital. El rápido crecimiento del negocio de financiamiento de FinTech es actualmente una alternativa a la que pueden acceder todos los niveles de la sociedad a través de la inclusión financiera, que es una forma de socializar el sector financiero especialmente para facilitar los servicios de acceso financiero para el público. Según los resultados del análisis de accesibilidad y asistencia, la tecnología financiera tiene un efecto positivo significativo en el desarrollo del capital. Al financiar a las MiPymes, los prestamistas obtienen alternativas de inversión con atractivos rendimientos. Por otro lado, los prestatarios de las MIPYMES obtienen préstamos de capital comercial sin garantía con un proceso en línea fácil y rápido.

(Djufri, Modding, Rahman y Baharuddin, 2021) en su estudio “The Effectiveness of Small Business Loans and People's Business Loans on Increasing Competitiveness through Small Business Financial Performance at PT. Bank Mandiri, Sulawesi Maluku, Indonesia”, tuvo como objetivo general analizar parcialmente el efecto de la efectividad del crédito para pequeñas empresas el crédito empresarial de las personas sobre el desempeño financiero, el enfoque de investigación es cuantitativa. La población es de 15.000 operadores de pequeñas empresas y una muestra de 389 personas. El método de recolección de datos fue un cuestionario. Los resultados del estudio fueron que parcialmente existe una influencia positiva y significativa entre la

efectividad de los pequeños crédito comercial y crédito comercial de las personas sobre el desempeño financiero.

Logreira y Bonett (2017) concluyó que Colombia es un país compuesto en su mayoría por microempresas éstas deberían recibir un mayor apoyo al financiamiento que el que reciben en la actualidad, el cual no representa ni el 2% del total de colocaciones a nivel nacional realizadas por las entidades privadas y es, a su vez, el porcentaje más bajo de todas las modalidades de colocaciones a nivel nacional. Adicional a lo anterior, el microcrédito es considerado el más costoso en el mercado debido a que representa mayores riesgos para las entidades financieras. Finalmente la principal dificultad o barreras reportada por los microempresarios en Barranquilla corresponde al costo de las fuentes de financiación (44%), seguido por el nivel de desconocimiento sobre las fuentes de financiación (21%), la identificación de un plazo corto para la devolución del capital (20%) y el nivel de exigencia en los requisitos para la financiación (14%). Muchas microempresas no cuentan con estos requisitos ya que muchos son información contable o financiera o bien garantías que se les exigen para acceder al financiamiento.

Peña (2012) la investigación sugiere realizar una revisión anual al porcentaje de cumplimiento obligatorio de la cartera de crédito, debido a que estos porcentajes de cumplimiento obligatorio se ajusten las proyecciones económicas de ese año y al dinamismo esperado de la economía.

Sanhueza (2011) la presente investigación da cuenta de la importancia que las unidades productivas locales de menor tamaño tienen dentro de la estrategia de desarrollo local, y de la relevancia de definir acciones de fomento de dichos actores, y de capacitación de los recursos humanos involucrados según los requerimientos de innovación del sistema productivo local.

### 1.4.2 Antecedentes nacionales

(Giraldo y Valenzuela, 2021) en su tesis “El financiamiento y su incidencia en el grado de desarrollo económico en las micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de Barranca, 2017”, tuvo como objetivo general determinar si el Financiamiento incide en el grado de desarrollo económico en las micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de Barranca, 2017”. Se desarrolló bajo el enfoque cuantitativa y tipo correlacional. Tuvo una muestra probabilística de 65 Micro y Pequeñas Empresas Comerciales, tomadas aleatoriamente de la población finita del estudio. La técnica de la recolección de datos es la encuesta y del instrumento es el cuestionario. Se concluye que cuando una MYPE tiene un financiamiento por parte de las entidades financieras tendrán un grado de desarrollo económico favorable para su empresa.

Guerrero (2017) concluyó que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa comercial decoraciones paraíso e.i.r.l. de Chimbote ha influenciado positivamente la rentabilidad de dichas empresas, porque ha ayudado a aumentar la rentabilidad de estas empresas; esto debido a que el financiamiento le permite a las empresas continuar con sus actividades comerciales, comprar mercadería que al ser vendidas van a incrementar sus niveles de rentabilidad, cabe mencionar también que gracias al financiamiento las micro y pequeñas empresas pueden permanecer en el mercado y así competir con las medianas y grandes empresas.

Hernández (2017) concluyó con relación al objetivo general se determinó un valor de  $r=0.53$  es decir que el financiamiento bancario influye significativamente de manera positiva media en el desarrollo de las MYPES del mercado central Fevacel, Independencia, lima 2017. Finalmente siempre que los microempresarios tengan un financiamiento bancario están

totalmente de acuerdo que se tiene un desarrollo empresarial y cuando no se cuente con un financiamiento bancario ni de acuerdo ni desacuerdo están que no signifiquen que su empresa tenga un desarrollo.

Vega (2015) en la investigación, se halló que en la problemática de las alternativas de financiamiento, destacan la tasa de interés, y el factor riesgo, que normalmente la Banca Agrícola, utiliza como parámetro para no otorgar el crédito agrícola, finalmente se sugirió como producto de las observaciones, sobre otorgamientos de crédito agrícola, a nivel internacional y nacional, que los créditos agrícolas que deben otorgarse en las empresas agrícolas de la Ciudad de Huancayo, deben concentrarse más en los emprendedores, y por áreas ocupacionales, lo que permitirá mejorar las influencias en la optimización de las alternativas administrativas, que permitan el crecimiento de la región.

Benavides (2013) menciona que las barreras de entrada de nuevos competidores, es bajo o casi nulo, por lo mismo cada vez se incrementa la competencia logrado ser una amenaza y según el análisis la atractividad de la industria de las microfinanzas es 110, lo cual es aceptable, básicamente por el potencial de crecimiento y rentabilidad.

### **1.5 Justificación de la Investigación**

La investigación se justifica porque Las micro y pequeñas empresas que representan el sector más importante y dinámico de la economía en nuestro país, carecen de fuentes de financiamiento adecuadas, acorde con sus necesidades, de fácil acceso, continuas, permanentes y su fortalecimiento minimizando el costo financiero.

### **1.6 Limitaciones de la investigación**

Las limitaciones más importantes que se consideran son el tiempo que se dispone, por lo menos de un día libre a la semana (de Lunes a Sábado) para realizar el trabajo de campo.

## **1.7 Objetivos**

### ***1.7.1 Objetivo general***

Evaluar de que manera el financiamiento bancario se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.

### ***1.7.2 Objetivos específicos***

Evaluar como las tasas de interés se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.

Evaluar de que manera el procesamiento de crédito se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.

Evaluar de que manera el acceso al crédito financiero se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.

## **1.8 Hipótesis**

### ***1.8.1 Hipótesis general***

El financiamiento bancario se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.

### ***1.8.2 Hipótesis específicas***

Las tasas de interés se relacionan con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.

El procesamiento de crédito se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.

El acceso al crédito financiero se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.

## II Marco teórico

### 2.1 Marco conceptual

#### 2.1.1 Teoría de la Estrategia

Para Johnson y Scholes (1993) citado por Castro (2010) “la estrategia es la dirección y el alcance de una organización a largo plazo consigue ventajas para la organización a través de su configuración de los recursos en un entorno cambiante, para hacer frente a las necesidades de los mercados y cumplir las expectativas de los accionistas” (p. 249).

El autor Andrews (1977) define la estrategia como “el patrón de los principales objetivos, propósitos o metas y las políticas y planes esenciales para la consecución de dichas metas, establecidos de tal manera que definan en qué clase de negocio la empresa está o quiere estar y qué clase de empresa es o quiere ser”. (p. 59).

El autor Ansoff (1976) citado por Castro (2010) define estrategia de la siguiente manera: Como la dialéctica de la empresa con su entorno. Aunque Ansoff no define formalmente el concepto de estrategia, parece concebirla como el vínculo común existente entre las actividades, los productos y los mercados que definen los negocios donde ya compite la empresa o pretende hacerlo en el futuro. No obstante, sí identifica cuatro componentes que, a su juicio, caracterizan a este vínculo común o estrategia: el ámbito de actuación, el vector de crecimiento, la ventaja competitiva y el efecto sinergia.

El autor Morrisey (1993) citado por Castro (2010) define la estrategia como “la dirección en la que una empresa necesita avanzar para cumplir con su misión, como un proceso en esencia intuitivo. El cómo llegar ahí es a través de la planificación a largo plazo y la planificación táctica”. (p. 249).

Para Hatten (1987) citado por Castro (2010) “la estrategia es el medio, la vía para la obtención de los objetivos de una organización, los cuales son formulados por medio del proceso de Dirección Estratégica” (p. 249).

### ***2.1.2 Teoría de Estrategia Competitiva***

Para Khandwalla (1981) citado por Castro (2010) “cuando se vaya a determinar la estrategia competitiva, se debe estimar el esfuerzo de la empresa en factores estratégicos básicos, como la comercialización, el desarrollo y la producción, que constituyen la base de la estrategia de la empresa” (p. 252).

El autor Porter (1985) define la estrategia competitiva de la siguiente manera: Como aquella estrategia que supone una acción ofensiva o defensiva con el fin de crear una posición defendible a las cinco fuerzas competitivas, de tal modo que se obtenga un resultado superior al promedio de las empresas competidoras del sector industrial. La estrategia competitiva implica posicionar a una empresa para maximizar el valor de las capacidades que la distinguen de sus competidores, a la vez el objetivo de cualquier estrategia genérica es crear valor para los compradores.

Según Porter (1990) citado por Castro (2010) “La estrategia competitiva, por tanto, no sólo responde al ambiente sino que también trata de conformar el ambiente a favor de una empresa” (p. 252).

El autor Grant (1996) citado por Castro (2010) reconoce que: La elección de la estrategia es fundamental, ya que de ella depende en buena medida el éxito empresarial, aunque también es cierto que no lo garantice. No sólo triunfan las empresas con mejores recursos o las que mejor suerte parecen tener, sino que también aquellas con una estrategia sólidamente formulada y eficazmente implantada.

### ***2.1.3 Definición de Financiamiento Bancario***

Como menciona Bodie y Merton (2010) El financiamiento es el conjunto de recursos monetarios que se destinaran para llevar a cabo una determinada actividad o proyecto económico. La principal particularidad es que estos recursos financieros son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, gracias a un préstamo y sirven para complementar los recursos propios.

Los autores Casanovas y Bertrán (2013), mencionan que el financiamiento es el mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios. Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse. El financiamiento es el suministro y uso eficiente del dinero, prestamos, líneas de crédito, fondos de cualquier clase que se utilizan en la realización de un proyecto o en el funcionamiento de una empresa.

Según Guerrero (2017) define financiamiento como un “conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio”. (p. 39)

Como señala Tello (2017) Se denomina financiamiento al acto de hacer uso de recursos económicos para cancelar obligaciones o pagar bienes, servicios o algún tipo de activo particular. El financiamiento puede provenir de diversas fuentes, siendo el más habitual el propio ahorro. No obstante, es común que las empresas para llevar adelante sus tareas y actividades comerciales hagan uso de una fuente de financiamiento externa. En este caso existen numerosas variantes que pueden utilizarse siempre y cuando el agente económico en cuestión sea confiable en lo que respecta a pagos.

### ***2.1.4 Formas de financiamiento***

Durante todo este tiempo hemos escuchado dos modalidades de financiación que podemos mencionar y resaltar en este proyecto:

#### **a. Financiación interna**

Casnovas y Bertrán (2013) menciona que la financiación obtenida a través de medios internos se dice que existe autofinanciación cuando la empresa se aplica recursos financieros obtenidos en el desarrollo de sus actividades. A través de la autofinanciación, la empresa atiende a tres importantes aspectos:

- Obtención de recursos financieros
- Colocación de sus propios recursos financieros
- Instrumentalización de un medio de incrementar su productividad.

Bodie y Merton (2003) sostienen que el financiamiento interno surge de las operaciones de la empresa. Incluye fuentes como utilidades retenidas, salarios devengados o cuentas por pagar. Por ejemplo, si la empresa obtiene utilidades y las reinvierte en planta y equipos nuevos, esto es financiamiento interno.

#### **b. Financiación externa**

Bodie y Merton (2003) ocurre siempre que los administradores de la compañía tienen que obtener fondos de prestamistas o inversionistas externos. Si una compañía emite bonos o acciones para financiar la compra de planta y equipo nuevos, esto es financiamiento externo.

### ***2.1.5 Tasa de interés***

Según Ortiz (2001), la tasa de interés es el rendimiento porcentual que se paga durante algún periodo contra un préstamo seguro, al que rinde cualquier forma de capital monetario

(...).La tasa de interés es el porcentaje que se aplica a una cantidad monetaria que denominamos capital, y que equivale al monto que debe cobrarse o pagarse por prestar o pedir prestado dinero.

### ***2.1.6 Etapas del proceso de financiamiento de la MYPE***

Según Guerrero (2017) para financiarse la MYPE debe seguir 7 pasos:

- a. Determinación de la necesidad, es decir, la persona natural o microempresa no debe aceptar un crédito porque se lo ofrecen. Antes debe evaluar si necesita el dinero; además, debe analizar las dos dimensiones del préstamo: la temporalidad y la moneda.
- b. Búsqueda de información, lo que origina que la persona natural o microempresario se apersona a las instituciones financieras para solicitar la hoja de resumen informativa y/o la simulación del cronograma de pagos. La información sobre tasas de interés, también, las puede encontrar en la página Web de la institución o en la página de la SBS.
- c. Elección del proveedor financiero, es decir, tendrá que realizar su análisis costo-beneficio sobre la tasa de interés, plazo y servicio de la entidad financiera a escoger.
- d. Solicitud del crédito y entrega de información, en este paso deberá entregar la documentación pertinente para agenciarse el préstamo. La documentación principal que pide toda entidad financiera es: RUS, copia (s) de D.N.I. (s), recibo de servicio público (no menor a 2 meses de antigüedad), estados financieros (mínimo a 2 años), última declaración del IR (si pertenece al régimen especial o general, si es régimen único simplificado, presentar los pagos simplificados), órdenes de compra y venta, flujo de caja proyectado, etc.
- e. Evaluación de la solicitud, que estará a cargo de la entidad financiera.
- f. Aprobación, implementación y desembolso, donde la entidad financiera le habilitará el dinero solicitado para poner en marcha el proyecto.

- g. El repago, que consiste en cumplir con los montos y fechas a pagar referente al préstamo.

### ***2.1.7 Importancia de la MYPE***

De acuerdo a Guerrero (2017) las MYPES son un segmento importante en la generación de empleo, es así que más del 80% de la población económicamente activa se encuentra trabajando y generan cerca del 45% del producto bruto interno (PBI). En resumidas cuentas la importancia de las MYPE como la principal fuente de generación de empleo y alivio de la pobreza se debe a que:

- a. Proporcionan abundantes puestos de trabajo.
- b. Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingreso.
- c. Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población.
- d. Son la principal fuente de desarrollo del sector privado.
- e. Mejoran la distribución del ingreso.
- f. Contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.

### ***2.1.8 Sostenibilidad Financiera***

Bodie y Merton (2003) mencionan que: La sostenibilidad financiera tiene relación en general con la innovación de un producto y servicio, gestionando recursos financieros, humanos, tecnológicos y materiales, minimizando el riesgo en cada etapa del proyecto a través del análisis, la gestión y la creación de valor, y persiguiendo con el esfuerzo colectivo obtener una rentabilidad adecuada al uso de los recursos empleados. La sostenibilidad financiera se materializa como cualquier acción, movimiento actividad que crea nuevos valores comerciales. Los individuos u organizaciones que tienen un interés en el resultado de una actividad empresarial son responsables de financiar, guiar o apoyar la actividad de desarrollo empresarial hacia su objetivo.

### ***2.1.9 La empresa y la rentabilidad***

Según Alfaro (2012), en relación a la empresa y la rentabilidad: Es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo.

Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori.

### ***2.1.10 Definición de Capacitación***

La capacitación según la teoría de Chiavenato (2007) “es el proceso educativo de corto plazo, aplicado de manera sistemática y organizada, por medio del cual las personas adquieren conocimientos, desarrollan habilidades y competencias en función de objetivos definidos” (p. 386).

Alles (2015) señala lo siguiente: La capacitación se desarrolla usualmente en un contexto con intereses de algún modo divergentes: por un lado, el asistente está preocupado por la obtención de resultados inmediatos y por otro, el instructor se halla preocupado por actualizar conocimientos y/o desarrollar competencias, para mejorar esos resultados e impulsar cambios.

Transmitir conocimientos, desarrollar competencias, facilitar ciertas actitudes es habilitar a las personas para promover cambios, en sí mismos y en su entorno. El aprendizaje exige compromiso de quien desea alcanzarlo. No hay transmisión efectiva sino hay curiosidad,

búsqueda, interrogantes, involucramiento. Educar y aprender, capacitar y capacitarse, transformar y transformarse. Quienes se involucran en este devenir de la actividad educativa crecen, mejoran su capacidad, crean un futuro distinto.

### ***2.1.11 Definición de terminos basicos***

Agentes económicos: Son las personas o grupos de personas que realizan una actividad económica, estos son las familias, las empresas, el sector público y el sector externo.

Actividad económica: Es un conjunto de operaciones económicas realizadas por la empresa y/o establecimiento en las que se combinan recursos que intervienen en el proceso productivo, tales como: mano de obra, equipos, materias primas, e insumos, con el objetivo de producir un conjunto homogéneo de bienes y/o servicios.

Actividad económica principal: Es la actividad económica que se realiza dentro de una misma unidad de producción y cuyo valor agregado es mayor o supera al que se genera en cualquier otra actividad que se ejecute en esa misma unidad económica.

Capacitación adecuada: Es el acceso a cursos de capacitación especializados que permiten elevar el conocimiento, habilidades y actitudes en las labores que desempeña el trabajador, generando el incremento de su productividad y el perfeccionamiento en su puesto de trabajo.

Empresa: Es la persona natural o jurídica autónoma en sus decisiones financieras y de administración, propietario(a) o administrador(a) de uno o más establecimientos dedicados a la producción de bienes o servicios, comprendidos en alguna actividad económica.

Interés bancario: Es el interés que cobran o pagan los bancos según se trate de operaciones activas o pasivas.

### **III Método**

#### **3.1 Tipo de investigación**

La presente investigación según Hernández, Méndez, Mendoza, y Cuevas, 2017 es de tipo correlacional porque “se pretendió conocer el grado de relación entre las variables de estudio propuestas” (p. 77).

En la presente investigación se utilizó el diseño no experimental de acuerdo a Hernández et al. (2017) “Es diseño no experimental porque no se manipula la variable independiente para experimentar y ver sus efectos en la variable dependiente, en el diseño no experimental los acontecimientos ya existen” (p. 107).

Es de corte transversal de acuerdo al autor Andia (2017) porque “son estudios en donde los datos son obtenidos en un momento determinado”. (p. 169)

#### **3.2 Población y muestra**

##### **3.2.1 Población**

Según Sánchez y Pongo (2014) “la población es la recolección completa de todas las observaciones de interés para el investigador” (p. 91). La unidad de análisis son las microempresas de la ciudad de Nazca, que es la totalidad de la población de estudio, y en la investigación la totalidad de microempresas de la Urbanización Buena Fe en la ciudad de Nazca que son 43 microempresas.

##### **3.2.2 Muestra**

La muestra según Arbaiza (2013) “son una porción de la población de estudio” (p. 176). La muestra de estudio se determinó en 30 representantes legales de microempresas de la Urbanización Buena Fe en la ciudad de Nazca.

### 3.3 Operacionalización de variables

Tabla 1

*Operacionalización de la variable 1*

Variable 1	Dimensiones	Indicadores	Preguntas
Financiamiento bancario	Tasas de interés.	Tasa de Interés alta.	1,2
		Tasa de interés razonable.	3,4
	Procesamiento de crédito.	Historial crediticio.	5,6
		Garantías.	7,8
	Acceso al crédito financiero	Credito para Capital de trabajo.	9,10
		Credito para adquirir activo fijo.	11,12

Tabla 2

*Operacionalización de la variable 2*

Variable 2	Dimensiones	Indicadores	Pregunta
Sostenibilidad financiera	Competitividad	Conocimientos	13
		Habilidades	14
	Mejora continua	Capacitación	15
		Formación continua	16
	Capacidad Financiera	Solvencia	17
		Liquidez	18

### 3.4 Instrumentos

De acuerdo a Valderrama (2016): Los instrumentos de medición en la presente investigación son la observación porque se manipularan los hechos que se observaran, el trabajo documental estará centrado en la revisión de libros, revistas y otros documentos que tendrán relación con la investigación y las fichas bibliográficas porque se utilizaran para anotar los datos, referidos a los libros que se emplearan durante el proceso de investigación.

También como instrumento se cuenta con el cuestionario, según Bernal (2016) “es un conjunto de preguntas respecto a una o más variables que van a medirse, el cuestionario permite estandarizar y uniformar el proceso de recopilación de datos” (p. 246).

Para Hernandez, Fernandez y Baptista (2014) el cuestionario es “el Conjunto de preguntas respecto de una o más variables que se van a medir” (p. 217).

Se aprecia que la escala de preguntas con de escalamiento de Likert según Hernández et al. (2014) “Conjunto de ítems que se presentan en forma de afirmaciones para medir la reacción del sujeto en tres, cinco o siete categorías” (p. 238).

Según Vara (2012) sobre la confiabilidad: Se relaciona con la precisión y congruencia, es el grado en que la aplicación repetida de un instrumento al mismo sujeto, objeto u situación, produce iguales resultados. Además, es la capacidad del instrumento de producir resultados congruentes (iguales), cuando se aplica por segunda o tercera vez, en condiciones tan parecidas como sea posible. Para calcular la fiabilidad, generalmente todos los procedimientos utilizan fórmulas que producen “coeficientes de fiabilidad”, los cuales pueden oscilar entre 0 y 1, donde 0 significa fiabilidad nula y 1 representa el máximo de fiabilidad. Entre más se acerque el coeficiente a 0 habrá mayor error en la medición.

La confiabilidad del instrumento según Hernandez et al. (2014) “es el grado en que un instrumento produce resultados consistentes y coherentes, también se refiere al grado en que su aplicación repetida al mismo individuo u objeto produce resultados iguales” (p. 200).

### **Tabla 3**

#### *Confiabilidad del instrumento de medición*

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,833	,813	18

En la tabla 3 se aprecia que el instrumento de 18 preguntas del cuestionario tiene una confiabilidad de 0.833, es decir una excelente confiabilidad.

En la presente investigación las técnicas de recolección de datos según (Hernández, 2010, p. 198) citado por (Valderrama, 2016, p. 194) son:

- a. Observación. Consiste en el registro sistemático, valido y confiable de comportamientos y situaciones observables a través de un conjunto de dimensiones e indicadores.
- b. Encuestas. Son los cuestionarios para medir niveles de conocimiento y escalas de actitudes.

### **3.5 Procedimientos**

Como menciona Bernal (2016) la estrategia de prueba de Hipótesis inicia con plantear las hipótesis para ello se plantea la hipótesis nula y la hipótesis alternativa, y con la aplicación del software SPSS. Versión 25 se determinará el valor sig. Calculado que será contrastado con el valor sig. Teórico que es 0.05 si es menor se aceptara la hipótesis alterna ( $H_a$ ), si es mayor se aceptara la hipótesis nula ( $H_0$ ).

En la presente investigación las técnicas de recolección de datos según (Hernández, 2010, p. 198) citado por (Valderrama, 2016, p. 194) son:

Observación. Consiste en el registro sistemático, valido y confiable de comportamientos y situaciones observables a través de un conjunto de dimensiones e indicadores.

Encuestas. Son los cuestionarios para medir niveles de conocimiento y escalas de actitudes.

### **3.6 Análisis de datos**

En el procesamiento de datos se utilizó el software estadístico denominado SPSS en su versión 25, según el autor Valderrama (2016) se utilizara “La estadística descriptiva mediante tablas de frecuencia y diagramas de barra”. (p. 229).

Para la prueba de hipótesis se determinara con el Coeficiente rho de Spearman según Hernández et al. (2014) “Son medidas de correlación para variables en un nivel de medición ordinal; los individuos o unidades de la muestra pueden ordenarse por rangos” (p. 322).

### **3.7 Consideraciones éticas**

La tesis cumple con el esquema de la escuela de Posgrado de la Universidad Nacional Federico Villareal, la tesis pretende brindar aportes de nuevo conocimiento, finalmente la tesis es inédita y original por parte del graduando.

## IV. Resultados

### 4.1 Análisis e interpretación descriptiva

1-¿Debería cambiarse el significado que el principal componente de las tasas de interés son la morosidad, luego los costos operativos, y finalmente los costos financieros?

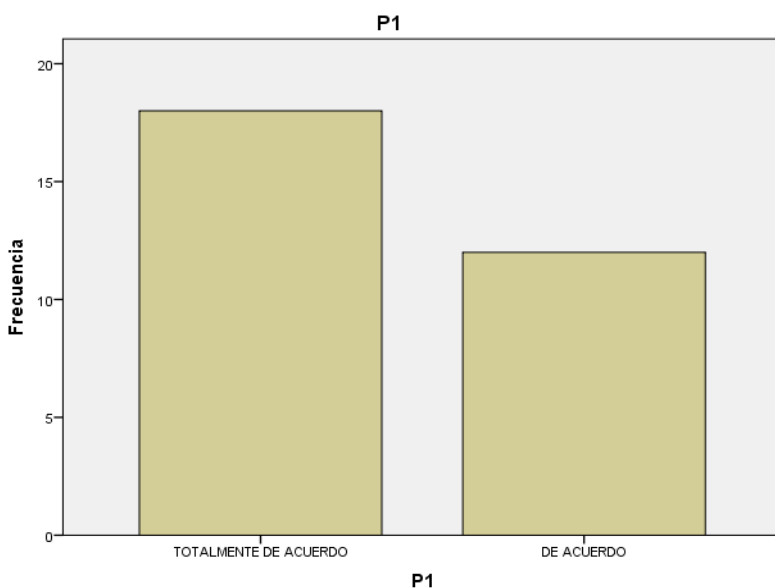
**Tabla 4**

*Frecuencia de la pregunta 1*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	18	60,0
	De acuerdo	12	40,0
	Total	30	100,0

**Figura 1**

*Diagrama de la frecuencia de la pregunta 1*



Nota. El 60% de personas encuestadas manifiestan estar totalmente de acuerdo que se debería cambiar el significado que el principal componente de las tasas de interés son la morosidad, luego los costos operativos, y finalmente los costos financieros

2- ¿Las entidades financieras sólo consideran la rentabilidad financiera y no la rentabilidad social?

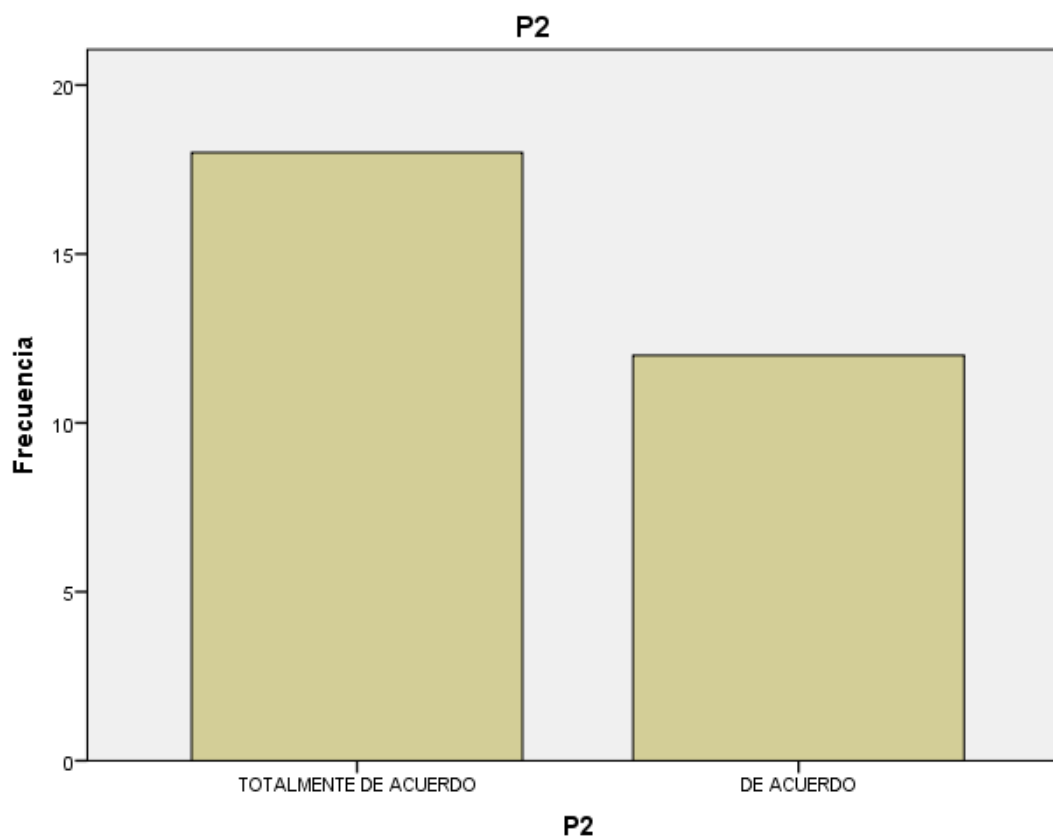
**Tabla 5**

*Frecuencia de la pregunta 2*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	18	60,0
	De acuerdo	12	40,0
	Total	30	100,0

**Figura 2**

*Diagrama de la frecuencia de la pregunta 2*



Nota. El 60% de personas encuestadas manifiestan estar totalmente de acuerdo que las entidades financieras sólo consideran la rentabilidad financiera y no la rentabilidad social.

3-¿Considera usted que el costo de transacción es razonable en las entidades financieras?

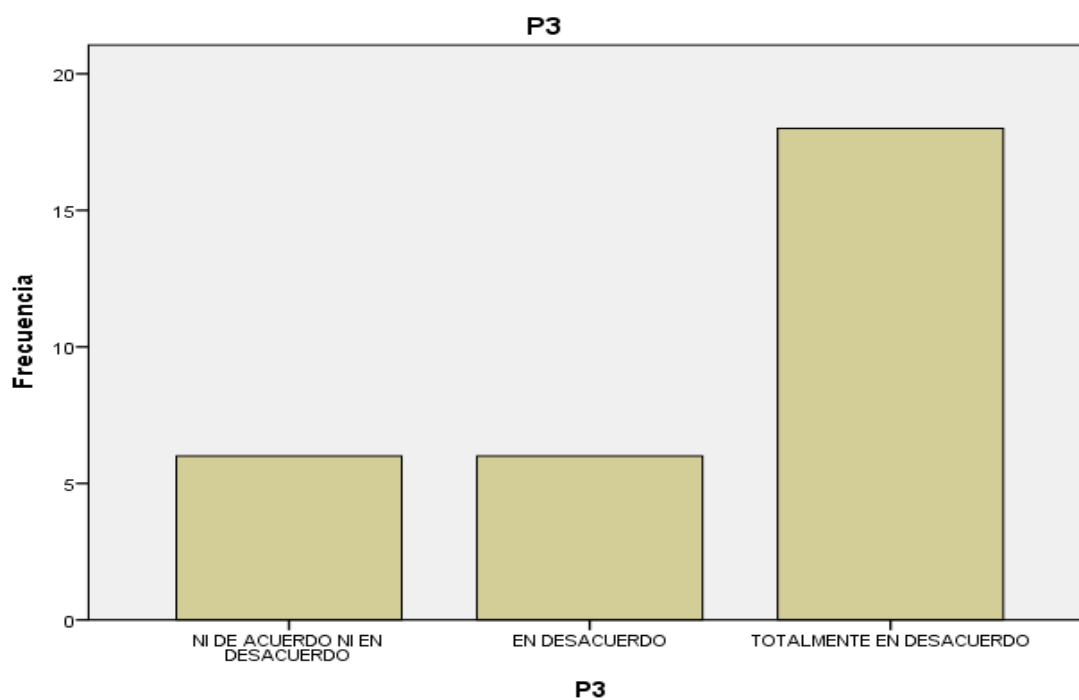
**Tabla 6**

*Frecuencia de la pregunta 3*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	6	20,0
	En desacuerdo	6	20,0
	Totalmente en desacuerdo	18	60,0
	Total	30	100,0

**Figura 3**

*Diagrama de la frecuencia de la pregunta 3*



Nota. El 60% de personas encuestadas manifiestan estar totalmente de acuerdo que el costo de transacción es razonable en las entidades financieras.

4-¿A usted le explicaron en qué consiste un costo de transacción en una operación financiera?

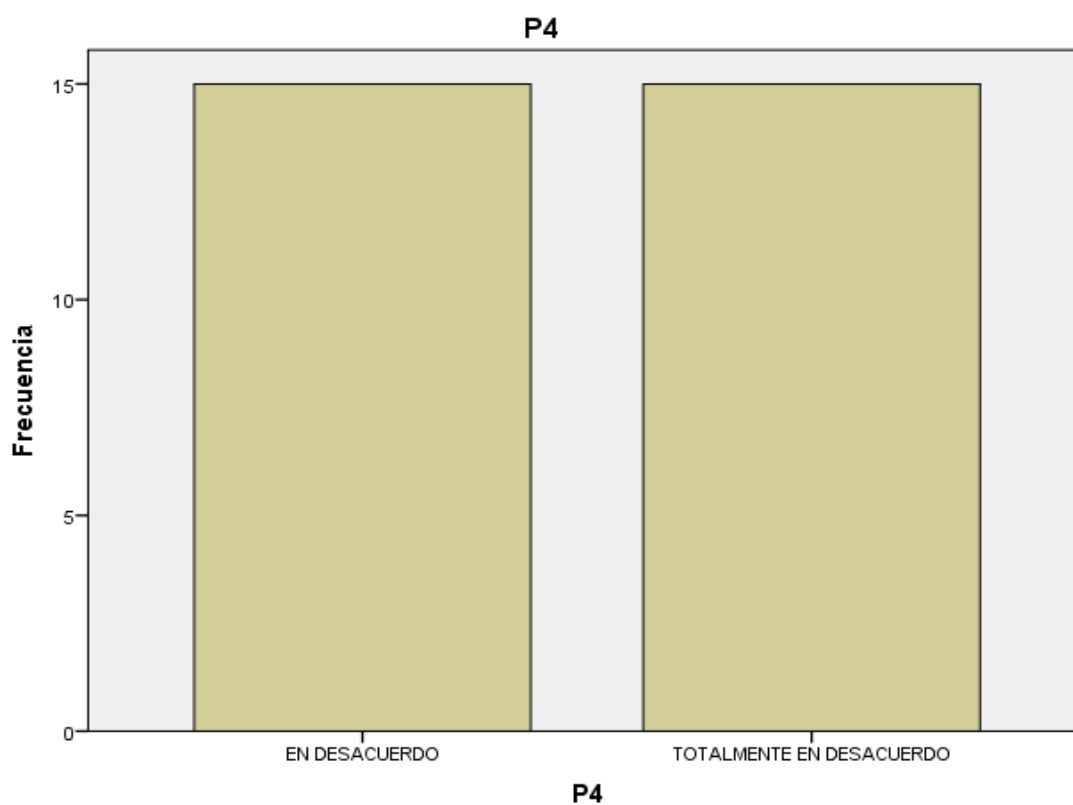
**Tabla 7**

*Frecuencia de la pregunta 4*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	En desacuerdo	15	50,0
	Totalmente en desacuerdo	15	50,0
	Total	30	100,0

**Figura 4**

*Diagrama de la frecuencia de la pregunta 4*



Nota. El 50% de personas encuestadas manifiestan estar totalmente de acuerdo que le explicaron en qué consiste un costo de transacción en una operación financiera.

5-¿Las entidades microfinancieras para el prestatario son altamente reguladas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP?

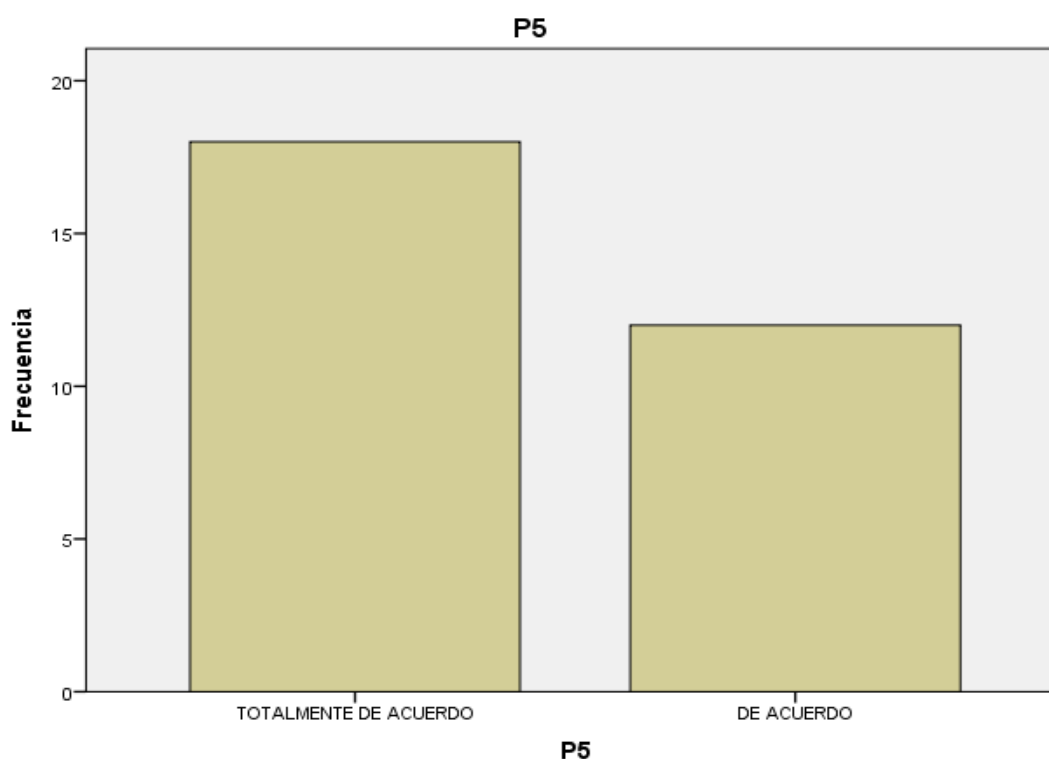
**Tabla 8**

*Frecuencia de la pregunta 5*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	18	60,0
	De acuerdo	12	40,0
	Total	30	100,0

**Figura 5**

*Diagrama de la frecuencia de la pregunta 5*



Nota. El 60% de personas encuestadas manifiestan estar totalmente de acuerdo que las entidades microfinancieras para el prestatario son altamente reguladas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

6-¿Las regulaciones de la SBS han promovido la adecuada revisión del historial crediticio de las microempresas?

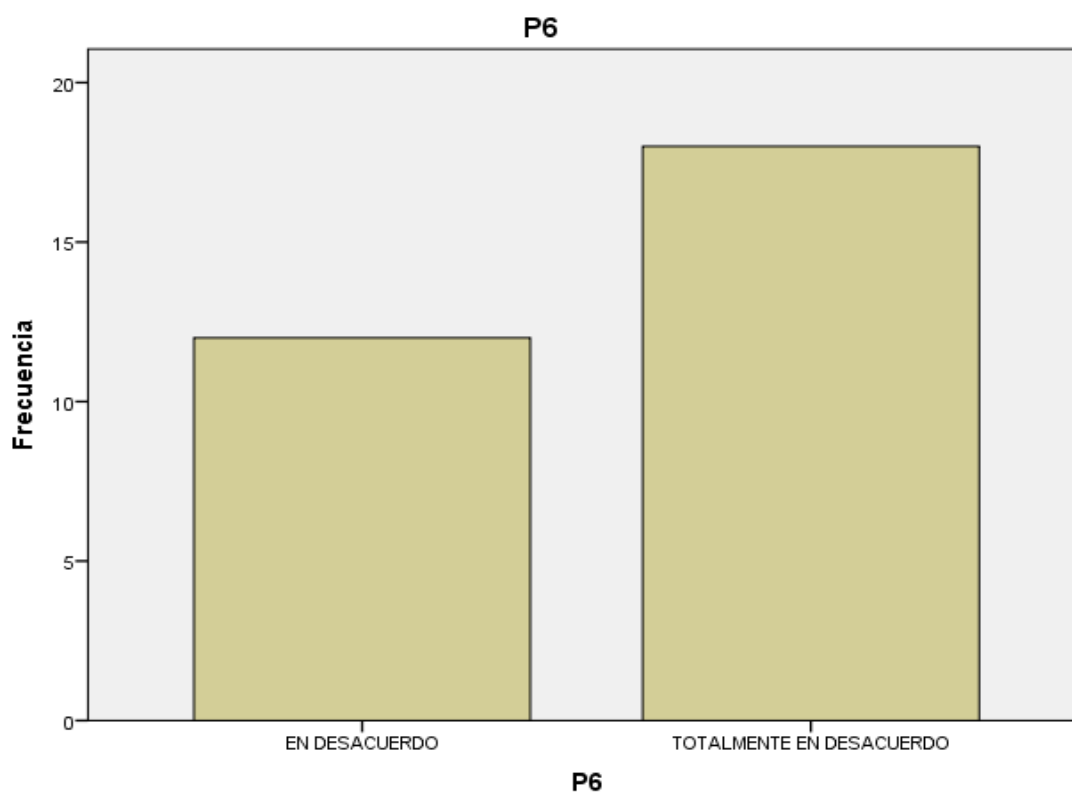
**Tabla 9**

*Frecuencia de la pregunta 6*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	En desacuerdo	12	40,0
	Totalmente en desacuerdo	18	60,0
	Total	30	100,0

**Figura 6**

*Diagrama de la frecuencia de la pregunta 6*



Nota. El 60% de personas encuestadas manifiestan estar totalmente en desacuerdo que las regulaciones de la SBS han promovido la adecuada revisión del historial crediticio de las microempresas.

7-¿Usted no cuenta con garantías ante una entidad financiera?

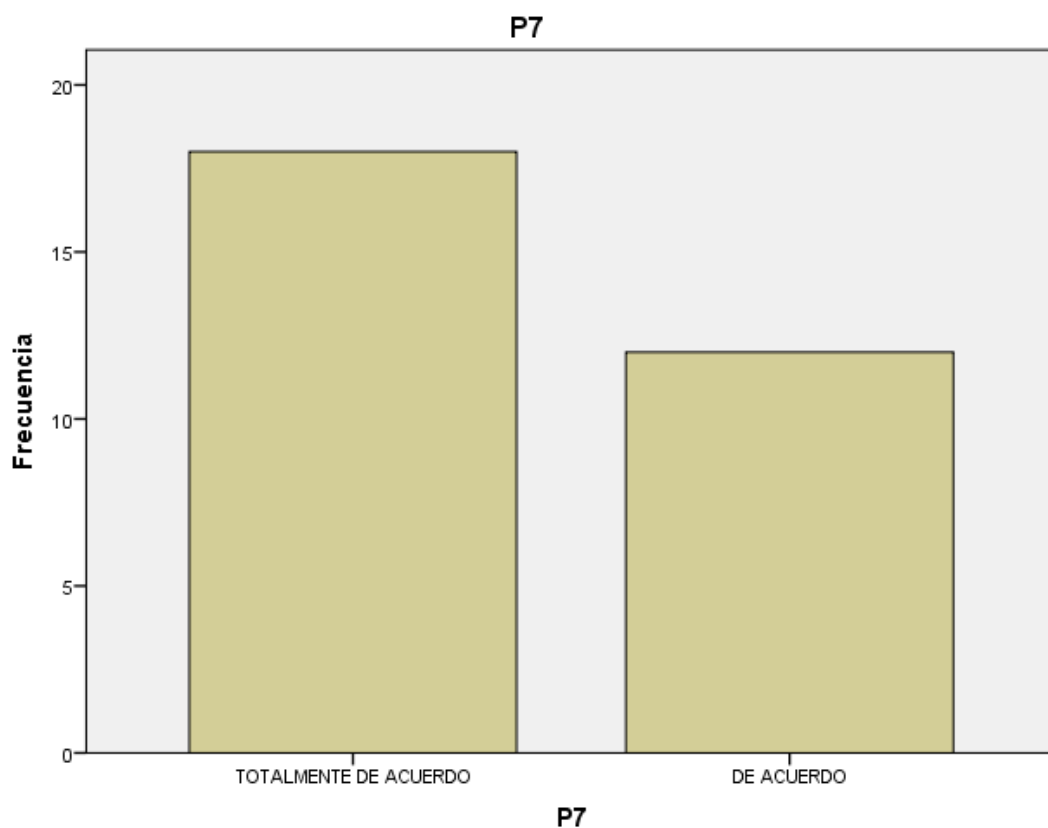
**Tabla 10**

*Frecuencia de la pregunta 7*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	18	60,0
	De acuerdo	12	40,0
	Total	30	100,0

**Figura 7**

*Diagrama de la frecuencia de la pregunta 7*



Nota. El 60% de personas encuestadas manifiestan estar totalmente de acuerdo que no cuenta con garantías ante una entidad financiera.

8-¿Cree usted que el gerente de una microempresa debe tener conocimiento de las Norma de la SBS sobre Manejo de Riesgos y de Garantias que permie evaluar el desempeño del prestatario?

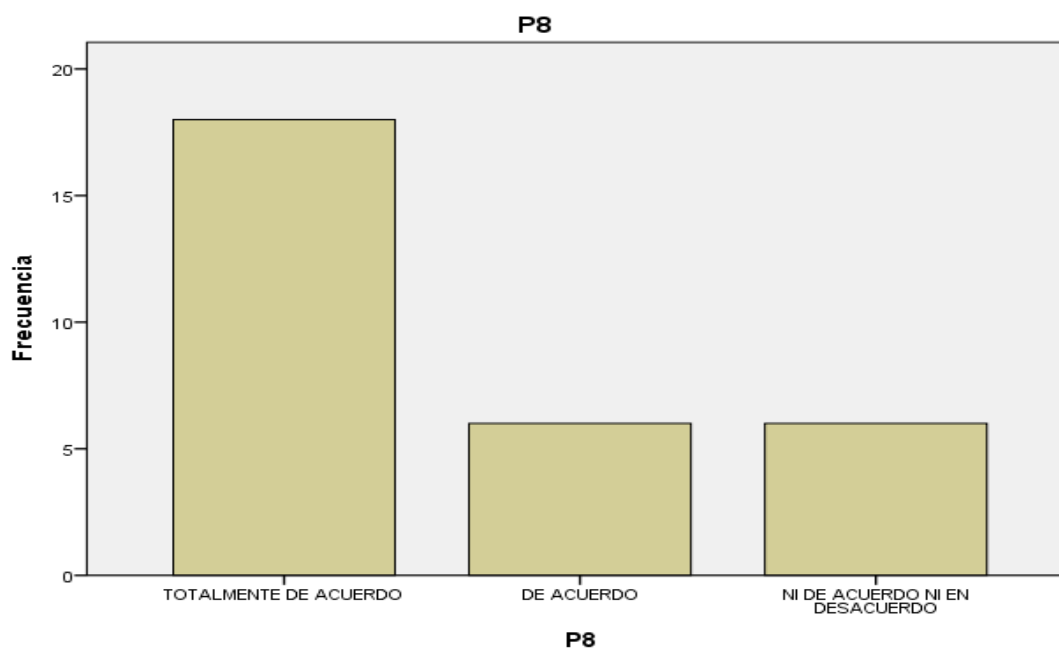
**Tabla 11**

*Frecuencia de la pregunta 8*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	18	60,0
	De acuerdo	6	20,0
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	6	20,0
	Total	30	100,0

**Figura 8**

*Diagrama de la frecuencia de la pregunta 8*



Nota. El 60% de personas encuestadas manifiestan estar totalmente de acuerdo que el gerente de una microempresa debe tener conocimiento de las Norma de la SBS sobre Manejo de Riesgos y de Garantias que permie evaluar el desempeño del prestatario.

9-¿Cree usted que al acceder al crédito tendría el capital de trabajo necesario para seguir produciendo?

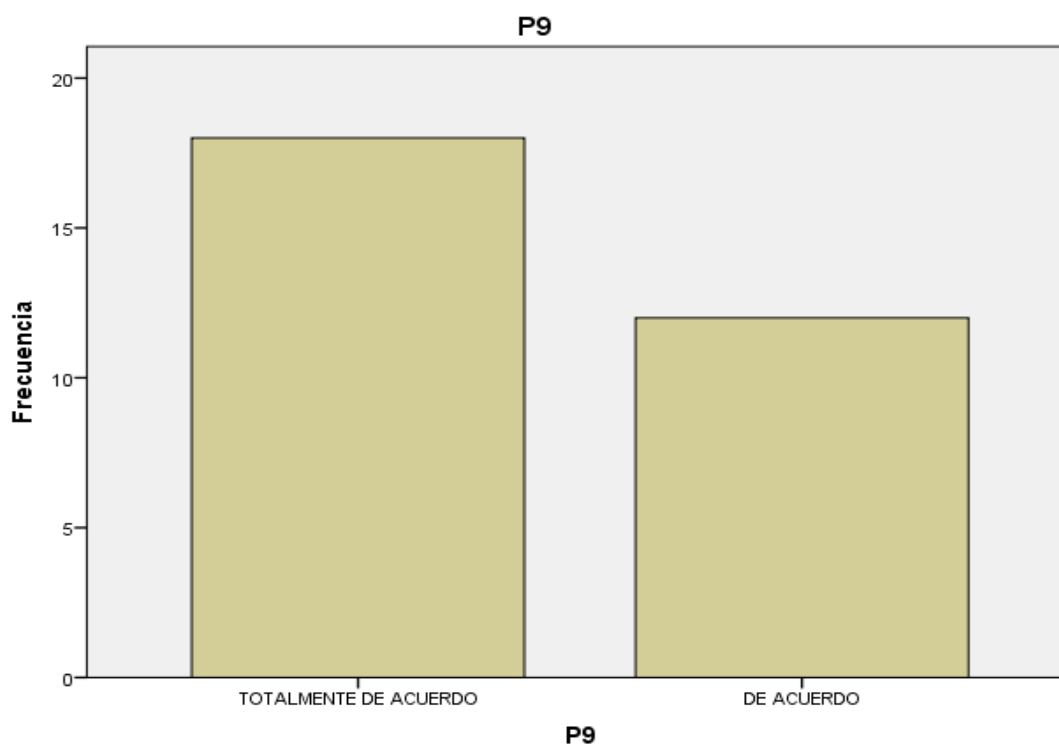
**Tabla 12**

*Frecuencia de la pregunta 9*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	18	60,0
	De acuerdo	12	40,0
	Total	30	100,0

**Figura 9**

*Diagrama de la frecuencia de la pregunta 9*



Nota. El 60% de personas encuestadas manifiestan estar totalmente de acuerdo que al acceder al crédito tendría el capital de trabajo necesario para seguir produciendo.

10-¿El capital de trabajo a corto plazo le permitirá tener liquidez para compra de insumos?

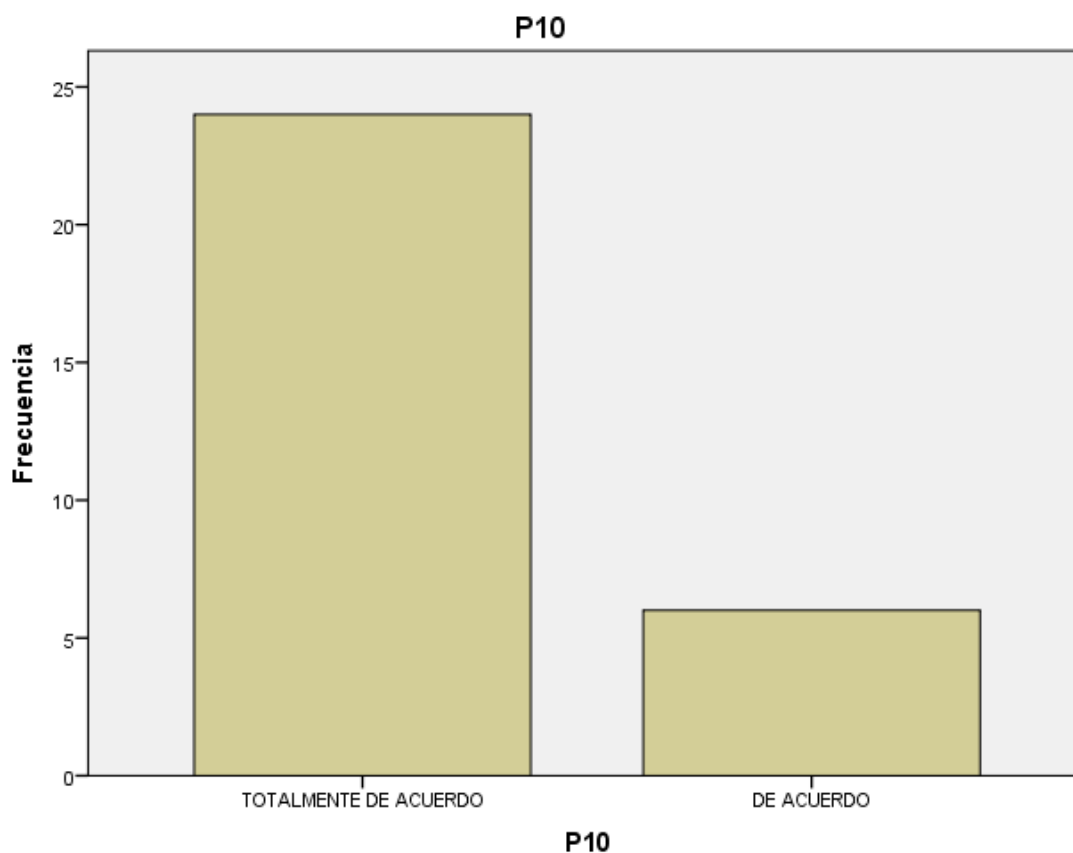
**Tabla 13**

*Frecuencia de la pregunta 10*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	24	80,0
	De acuerdo	6	20,0
	Total	30	100,0

**Figura 10**

*Diagrama de la frecuencia de la pregunta 10*



Nota. El 80% de personas encuestadas manifiestan estar totalmente de acuerdo que el capital de trabajo a corto plazo le permitirá tener liquidez para compra de insumos.

11-¿Considera usted muy importante la compra de maquinaria para su negocio?

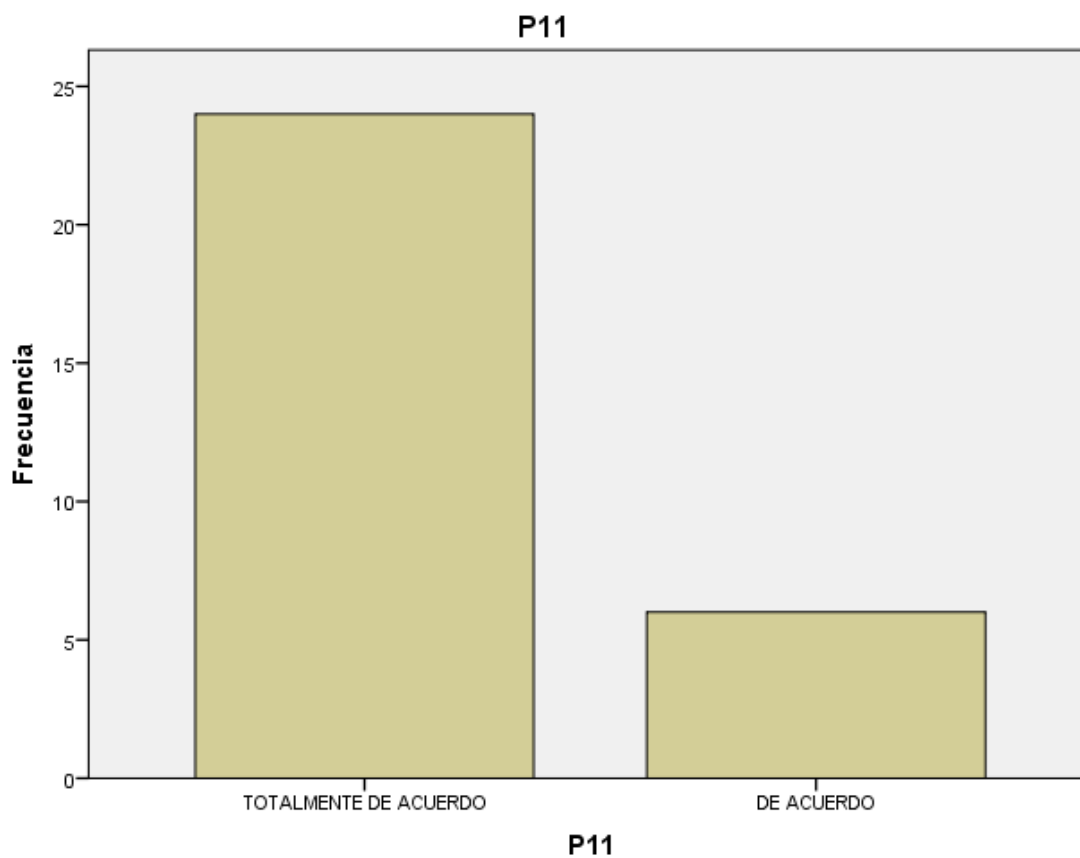
**Tabla 14**

*Frecuencia de la pregunta 11*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	24	80,0
	De acuerdo	6	20,0
	Total	30	100,0

**Figura 11**

*Diagrama de la frecuencia de la pregunta 11*



Nota. El 80% de personas encuestadas manifiestan estar totalmente de acuerdo que es muy importante la compra de maquinaria para su negocio.

12-¿El acceso al crédito convertiría a su empresa en sujeto de crédito ante demás entidades bancarias y así seguir invirtiendo en activos fijos como adquirir un local propio?

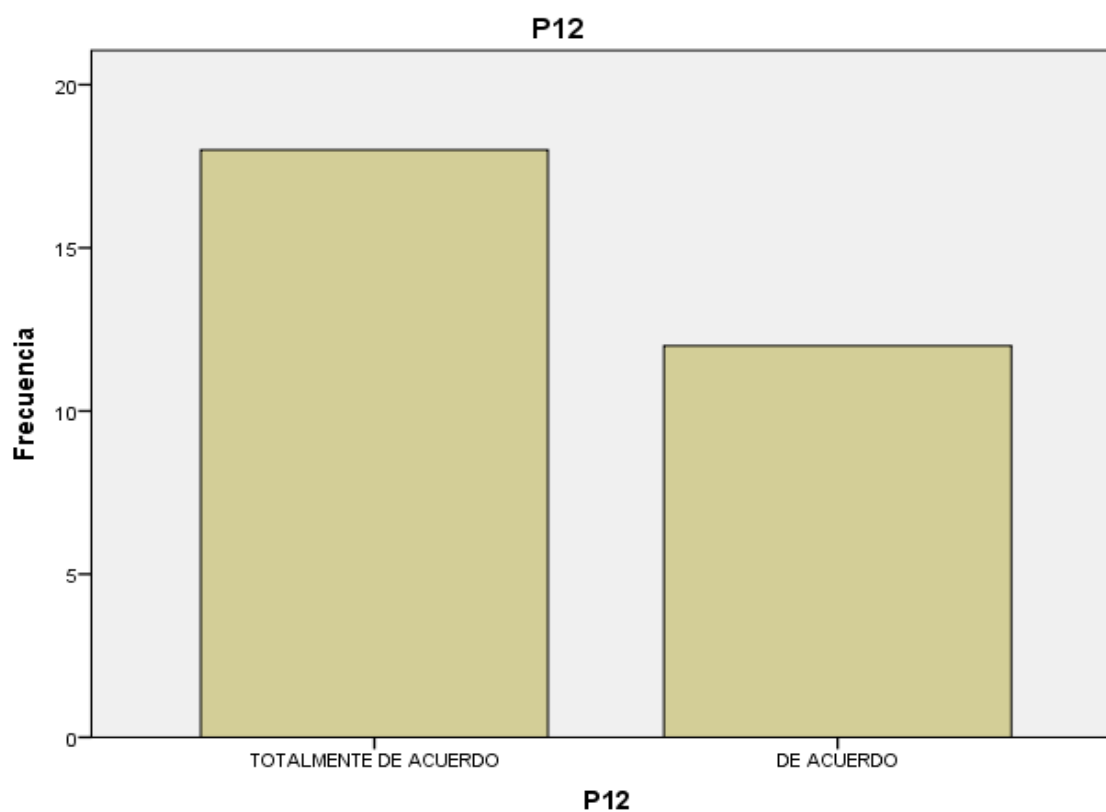
**Tabla 15**

*Frecuencia de la pregunta 12*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	18	60,0
	De acuerdo	12	40,0
	Total	30	100,0

**Figura 12**

*Diagrama de la frecuencia de la pregunta 12*



Nota. El 80% de personas encuestadas manifiestan estar totalmente de acuerdo que el acceso al crédito convertiría a su empresa en sujeto de crédito ante demás entidades bancarias y así seguir invirtiendo en activos fijos como adquirir un local propio.

13-¿Cree usted que tiene conocimientos financieros necesarios para tomar decisiones en su negocio?

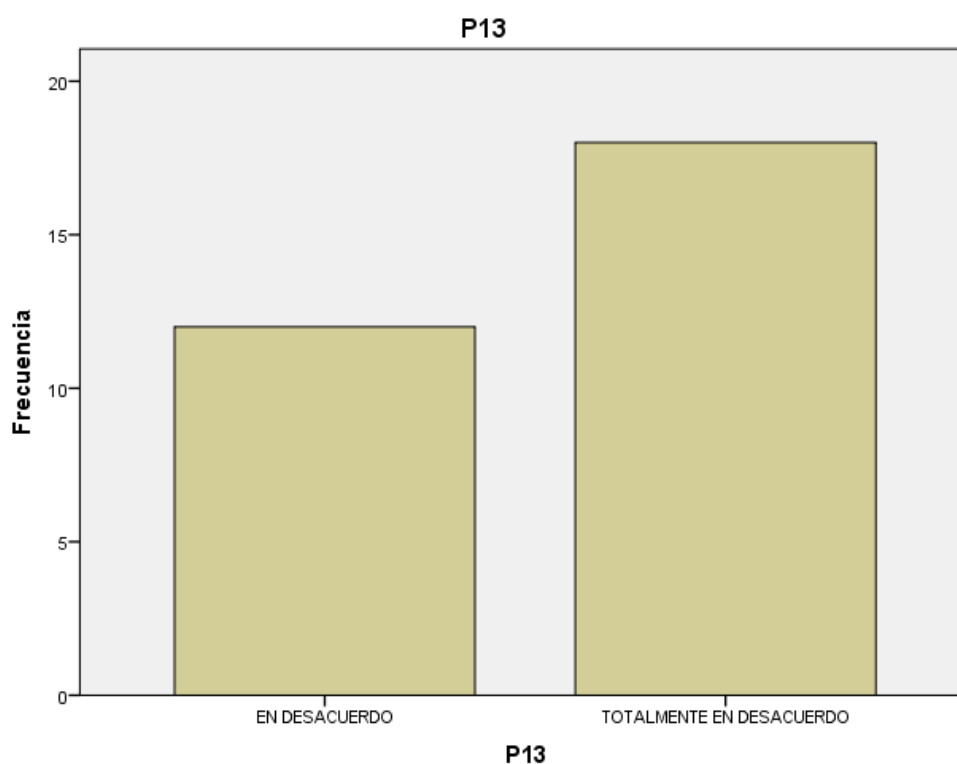
**Tabla 16**

*Frecuencia de la pregunta 13*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	En desacuerdo	12	40,0
	Totalmente en desacuerdo	18	60,0
	Total	30	100,0

**Figura 13**

*Diagrama de la frecuencia de la pregunta 13*



Nota. El 60% de personas encuestadas manifiestan estar totalmente desacuerdo que tiene conocimientos financieros necesarios para tomar decisiones en su negocio.

14-¿Cree usted contar con habilidades financieras necesarios para logra la eficacia en su negocio?

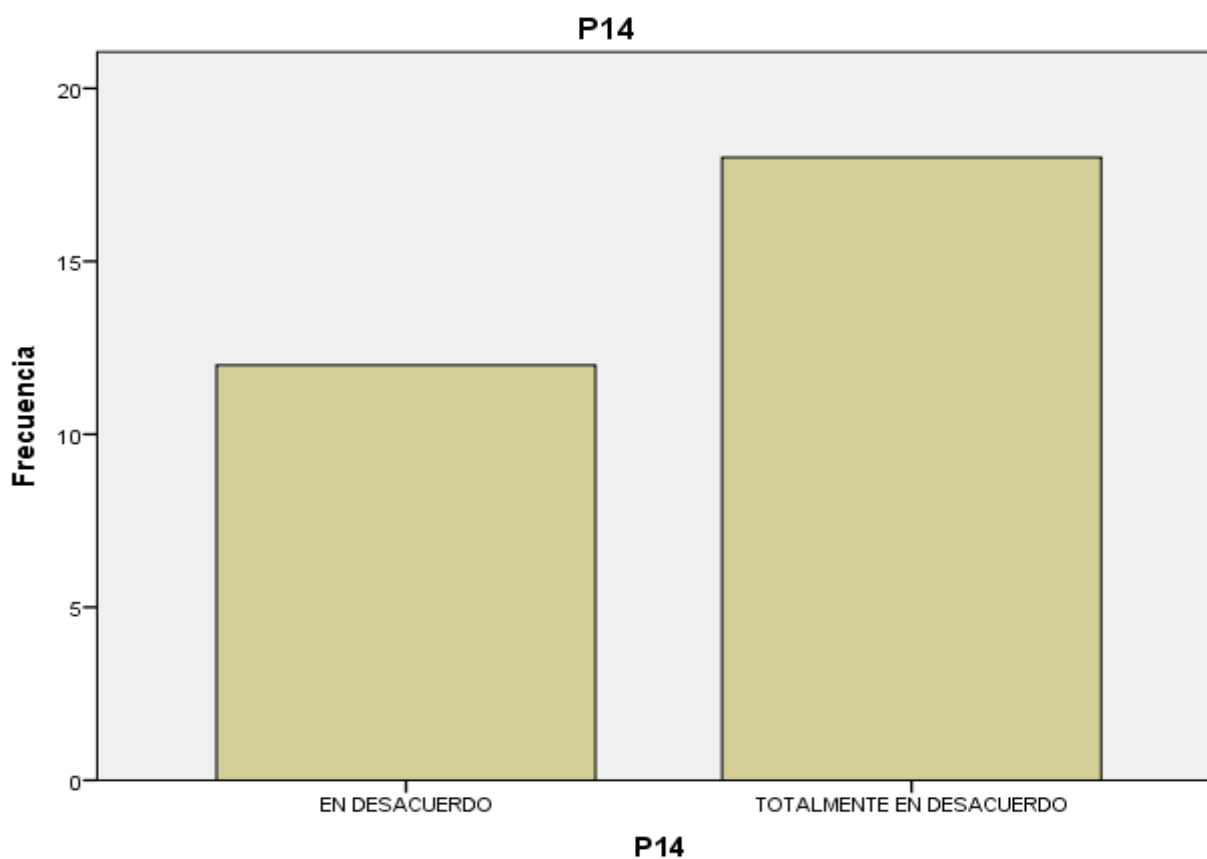
**Tabla 17**

*Frecuencia de la pregunta 14*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	En desacuerdo	12	40,0
	Totalmente en desacuerdo	18	60,0
	Total	30	100,0

**Figura 14**

*Diagrama de la frecuencia de la pregunta 14*



Nota. El 60% de personas encuestadas manifiestan estar totalmente desacuerdo que contar con habilidades financieras necesarios para logra la eficacia en su negocio.

15-¿Se capacita constantemente en temas relacionados a gestion empresarial?

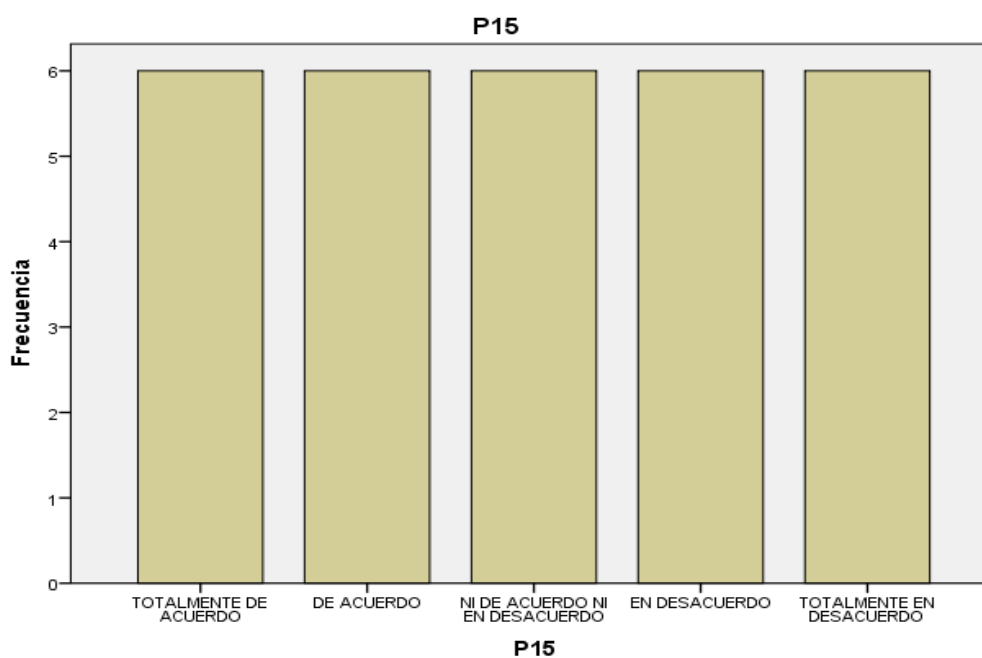
**Tabla 18**

*Frecuencia de la pregunta 15*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	6	20,0
	De acuerdo	6	20,0
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	6	20,0
	En desacuerdo	6	20,0
	Totalmente en desacuerdo	6	20,0
	Total	30	100,0

**Figura 15**

*Diagrama de la frecuencia de la pregunta 15*



Nota. El 20% de personas encuestadas manifiestan estar totalmente de acuerdo que se capacitan constantemente en temas relacionados a gestion empresarial.

16-¿Cree usted util formarse como profesional para así dirigir su negocio con herramientas financieras actuales?

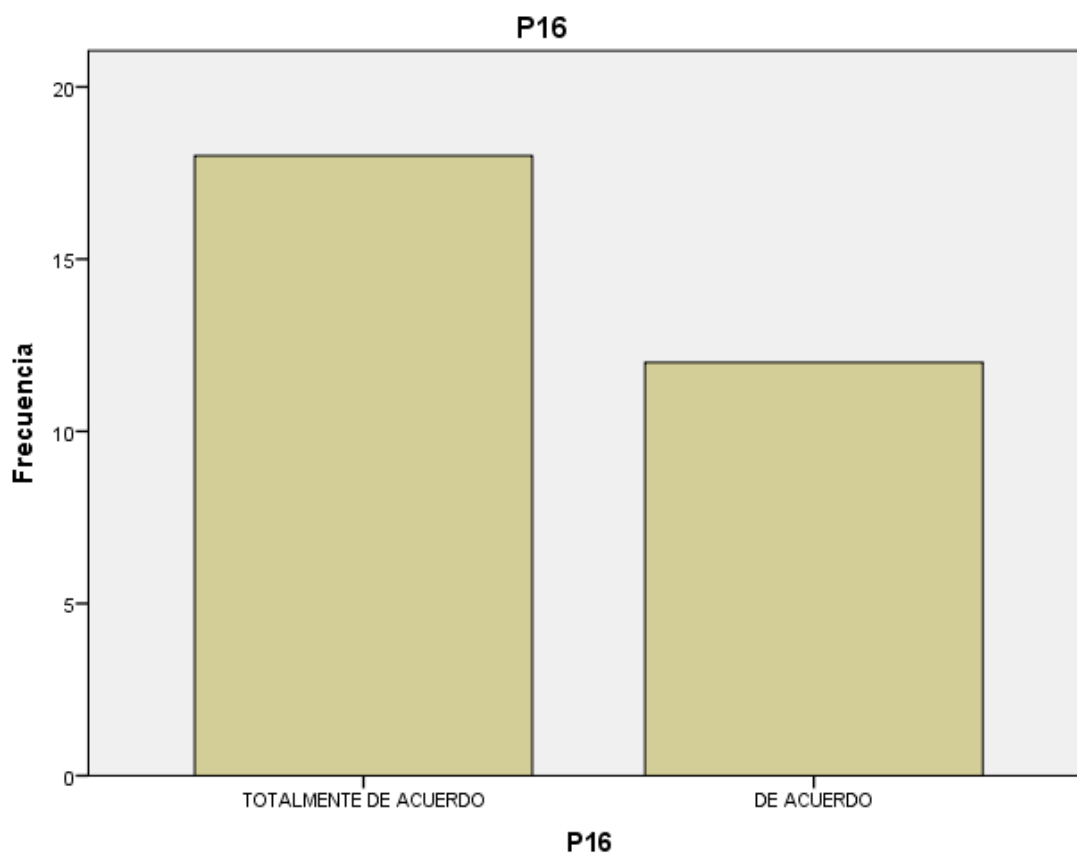
**Tabla 19**

*Frecuencia de la pregunta 16*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	18	60,0
	De acuerdo	12	40,0
	Total	30	100,0

**Figura 16**

*Diagrama de la frecuencia de la pregunta 16*



Nota. El 60% de personas encuestadas manifiestan estar totalmente de acuerdo que es útil formarse como profesional para así dirigir su negocio con herramientas financieras actuales.

17¿Su negocio cuenta con la capacidad de endeudamiento ante entidades financieras?

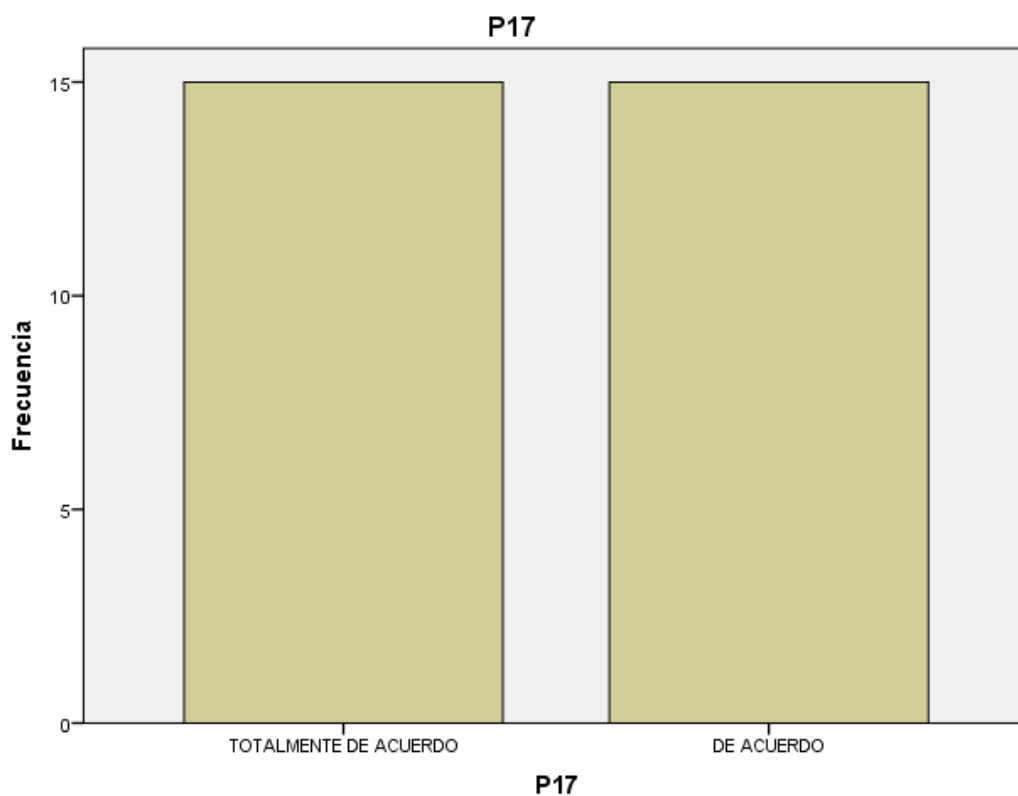
**Tabla 20**

*Frecuencia de la pregunta 17*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	15	50,0
	De acuerdo	15	50,0
	Total	30	100,0

**Figura 17**

*Diagrama de la frecuencia de la pregunta 17*



Nota. El 50% de personas encuestadas manifiestan estar totalmente de acuerdo que su negocio cuenta con la capacidad de endeudamiento ante entidades financieras.

18¿Usted cuenta con la liquidez necesaria para afrontar sus obligaciones a corto y largo plazo?

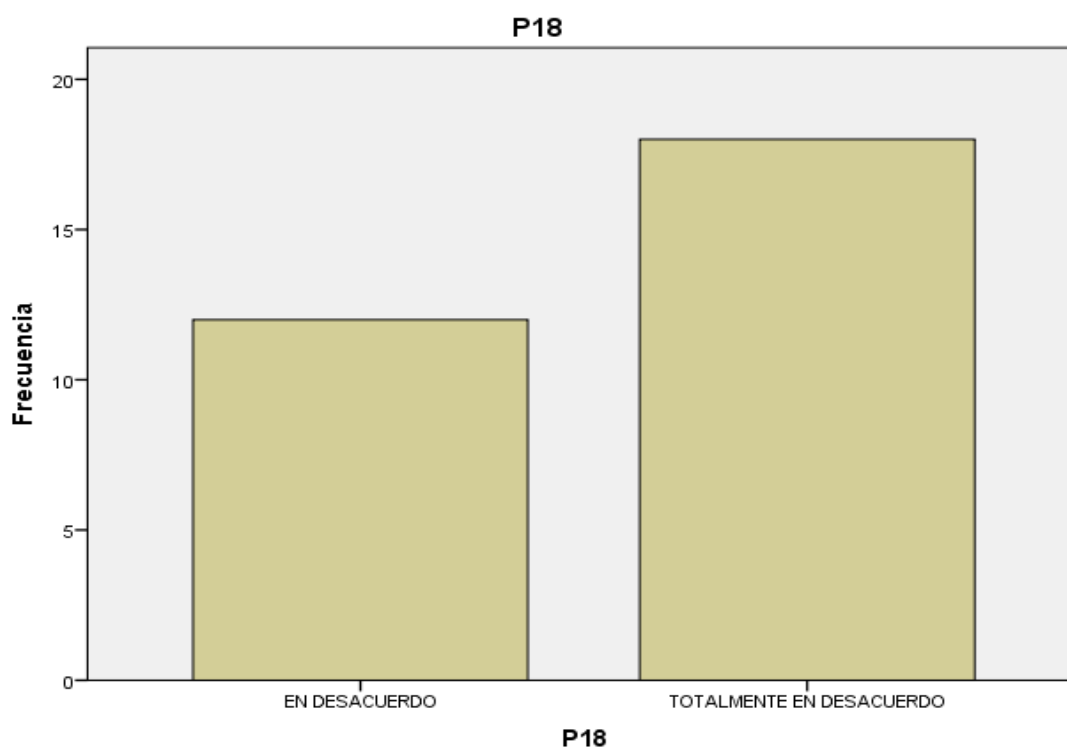
**Tabla 21**

*Frecuencia de la pregunta 18*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	En desacuerdo	12	40,0
	Totalmente en desacuerdo	18	60,0
	Total	30	100,0

**Figura 18**

*Diagrama de la frecuencia de la pregunta 18*



Nota. El 60% de personas encuestadas manifiestan estar totalmente desacuerdo que no cuentan con la liquidez necesaria para afrontar sus obligaciones a corto y largo plazo.

## 4.2 Contraste de Hipótesis

### 4.2.1 Hipótesis General

**Ho:** El financiamiento bancario no se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.

**Ha:** El financiamiento bancario se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.

**Tabla 22**

*Contrastacion de la hipotesis general*

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	Valor p
1	,993	,987	,985	,04860	,000

Nota. Como el Valor p calculado = 0.000 < 0.05, se acepta que existe relación entre variable independiente financiamiento bancario y la variable dependiente sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.

### 4.2.1 Hipótesis Específica 1

**Ho:** Las tasas de interés no se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.

**Ha:** Las tasas de interés se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.

Tabla 23

*Contrastacion de la hipotesis especifica 1*

Financiamiento bancario		Sostenibilidad financiera
	Correlación de Spearman	0.846
Tasa de interes	Valor p (bilateral)	,000
	N	18

Nota. Como el Valor p calculado =  $0.000 < 0.05$ , se acepta que existe relación entre la dimensión tasa de interes y la variable dependiente sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.

#### **4.2.2 Hipótesis Específica 2**

**Ho:** El procesamiento de crédito no se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.

**Ha:** El procesamiento de crédito se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.

Tabla 24

*Contrastacion de la hipotesis especifica 2*

Financiamiento bancario		Sostenibilidad financiera
	Correlación de Spearman	0.659
Procesamiento de credito	Valor p (bilateral)	,000
	N	18

Nota. Como el Valor p calculado =  $0.000 < 0.05$ , se acepta que existe relación entre la dimensión procesamiento de credito y la variable dependiente sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.

#### **4.2.3 Hipótesis Específica 3**

**Ho:** El acceso al crédito financiero no se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.

**Ha:** El acceso al crédito financiero se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.

**Tabla 25***Contrastacion de la hipotesis especifica 3*

<b>Financiamiento bancario</b>		<b>Sostenibilidad financiera</b>
	Correlación de Spearman	0.645
Acceso al credito	Valor p (bilateral)	,000
	N	18

Nota. Como el Valor p calculado =  $0.000 < 0.05$ , se acepta que existe relación entre la dimensión acceso al credito y la variable dependiente sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.

## V. Discusión de resultados

La presente tesis se comparo con investigaciones internacionales encontrando bastante similitudes como la tesis de Logreira y Bonett (2017) concluyeron que Colombia es un país compuesto en su mayoría por microempresas éstas deberían recibir un mayor apoyo al financiamiento que el que reciben en la actualidad, el cual no representa ni el 2% del total de colocaciones a nivel nacional realizadas por las entidades privadas y es, a su vez, el porcentaje más bajo de todas las modalidades de colocaciones a nivel nacional. Adicional a lo anterior, el microcrédito es considerado el más costoso en el mercado debido a que representa mayores riesgos para las entidades financieras.

Finalmente la principal dificultad o barreras reportada por los microempresarios en Barranquilla corresponde al costo de las fuentes de financiación (44%), seguido por el nivel de desconocimiento sobre las fuentes de financiación (21%), la identificación de un plazo corto para la devolución del capital (20%) y el nivel de exigencia en los requisitos para la financiación (14%). Muchas microempresas no cuentan con estos requisitos ya que muchos son información contable o financiera o bien garantías que se les exigen para acceder al financiamiento.

Finalmente se tiene coincidencia con la tesis nacional de Guerrero (2017) quien concluyó que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa comercial decoraciones paraiso e.i.r.l. de Chimbote ha influenciado positivamente la rentabilidad de dichas empresas, porque ha ayudado a aumentar la rentabilidad de estas empresas; esto debido a que el financiamiento le permite a las empresas continuar con sus actividades comerciales, comprar mercadería que al ser vendidas van a incrementar sus niveles de rentabilidad, cabe mencionar también que gracias al financiamiento las micro y pequeñas empresas pueden permanecer en el mercado y así competir con las medianas y grandes empresas y la tesis de

Hernández (2017) quien concluyó con relación al objetivo general se determinó un valor de  $r=0.53$  es decir que el financiamiento bancario influye significativamente de manera positiva media en el desarrollo de las MYPES del mercado central Fevacel, Independencia, lima 2017. Finalmente siempre que los microempresarios tengan un financiamiento bancario están totalmente de acuerdo que se tiene un desarrollo empresarial y cuando no se cuenta con un financiamiento bancario ni de acuerdo ni desacuerdo están que no signifique que su empresa tenga un desarrollo.

## VI. Conclusiones

Primera. Se halló un Valor p calculado =  $0.000 < 0.05$ , se acepta que existe relación entre variable independiente financiamiento bancario y la variable dependiente sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.

Segunda. Se halló un Valor p calculado =  $0.000 < 0.05$ , se acepta que existe relación entre la dimensión tasa de interés y la variable dependiente sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.

Tercera. Se halló un Valor p calculado =  $0.000 < 0.05$ , se acepta que existe relación entre la dimensión procesamiento de crédito y la variable dependiente sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.

Cuarta. Se halló un Valor p calculado =  $0.000 < 0.05$ , se acepta que existe relación entre la dimensión acceso al crédito y la variable dependiente sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.

## VII. Recomendaciones

Primera. Se recomienda la implementación de un marco legal apropiado para las operaciones financieras que sería un apoyo significativo para prevenir o minimizar los problemas de los pequeños empresarios. La evidencia nos muestra que la ausencia de normas prudentes en algunas áreas clave, puede producir el fracaso de MYPES y no lograr consolidarse en el tiempo.

Segunda. Promover la formación o la expansión de instituciones financieras en provincia como Nazca en nuestro caso y que tengan como principio fundamental los criterios de sostenibilidad, eficiencia y productividad bajo los cuales se pueda mejorar el acceso de las MYPES a la escala de los servicios bancarios.

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

Cuarta. Las instituciones (gobiernos regionales, Gob. Locales, universidades, institutos, empresas privadas) se unan para realizar un trabajo en equipo con la finalidad de poder brindar el apoyo correspondiente a microempresarios con capacitaciones en gestión empresarial dirigidos por alumnos de administración o catedráticos, asesorías contables que pueden estar dirigidos por estudiantes de los últimos ciclos de contabilidad, etc.

### VIII. Referencias

- Alfaro, A. (2012). *Sostenibilidad financiera de lotería nacional de beneficencia y salubridad en el marco de la nueva ley de juegos de lotería y de azar*. [Tesis de grado]. Universidad Mayor San Andres.
- Alles, M. (2015). *Dirección estratégica de Recursos Humanos*, (3ª ed., Vol. 1). Buenos Aires: Granica.
- Andia, W. (2017). *Manual de investigación universitaria*. Ediciones arte y pluma.
- Andrews, R. (1977). *El concepto de estrategia de la empresa*. Editorial Eunsa.
- Arbaiza, L. (2013). *Como elaborar una tesis de grado*. Esan ediciones.
- Bank, J., & Lewis, M. (2021). Australia's Economic Recovery and Access to Small Business Finance. *Bulletin*, 43-49.  
<https://www.rba.gov.au/publications/bulletin/2021/mar/pdf/bulletin-2021-03.pdf#page=47>.
- Benavides, A. (2013). *laneamiento Estratégico del Sector Microfinanciero de Cajas Municipales en Arequipa*. [Tesis de maestria]. Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Bernal, C. (2016). *Metodología de la investigación*. Pearson.
- Bodie, Z., & Merton, R. (2003). *Finanzas Corporativas*. Pearson Educacion.  
<https://books.google.com.pe/books?id=jPTppKDvIv8C&pg=PA418&dq=fuentes>
- Casanovas, M., & Bertran, J. (2013). *La financiación de la empresa*. Editorial Profit.  
[https://books.google.com.pe/books?id=d65miabsqCgC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs\\_ge\\_summary\\_r&cad=0#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=d65miabsqCgC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false)
- Castro, E. (2010). La estrategias competitivas y su importancia en la buena gestion de las empresas . *Ciencias Económicas* 28(1), 247-276.
- Chiavenato , I. (2007). *Administración de Recursos Humanos*. McGraw-Hill.

- Djufri, F., Modding, B., Rahman, Z., & Baharuddin, D. (2021). The Effectiveness of Small Business Loans and People's Business Loans on Increasing Competitiveness through Small Business Financial Performance at PT. Bank Mandiri, Sulawesi Maluku, Indonesia. *American Journal of Humanities and Social Sciences Research*, 194-203. <https://www.ajhssr.com/wp-content/uploads/2021/02/V2152194203.pdf>.
- Giraldo, A., & Valenzuela, L. (2021). *El financiamiento y su incidencia en el grado de desarrollo economico en las micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de Barranca, 2017*. [Tesis de grado] Universidad Nacional de Barranca.
- Guerrero , E. (2017). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso de la empresa comercial decoraciones paraíso e.i.r.l. Chimbote, 2015*. [Tesis de grado] Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Hernandez, R., Fernandez, C., & Baptista, M. (2014). *Metodologia de la investigacion*. McGraw Hill Education.
- Hernandez, R., Mendez, S., Mendoza, C., & Cuevas , A. (2017). *Fundamentos de investigacion*. McGraw Hill Education.
- Hernandez, Y. (2017). *Financiamiento bancario y su influencia en el desarrollo empresarial de las mypes del mercado central Fevacel, Independencia, Lima 2017*. [Tesis de grado] Universidad Cesar Vallejo.
- Kumar, B., Kutsuna, K., & Stephannie, S. (2021). Does the government credit guarantee promote micro, small, and medium enterprises? Evidence from Indonesia. *Journal of Small Business & Entrepreneurship*, 323-348. <https://doi.org/10.1080/08276331.2019.1666338>.

- Logreira, C., & Bonett, M. (2017). *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla - Colombia*. [Tesis de grado] Universidad de la Costa.
- Ortiz, O. (2001). *El Dinero. La Teoría, la política y las instituciones*. Universidad Autónoma de México.  
[https://books.google.com.pe/books?id=3jEFjaHPM8MC&pg=PA131&dq=teoria+de+la+tasa+de+interes&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjB1qfqi9\\_TAhWIECYKHV5FAXYQ6AEIITAA#v=onepage&q=teoria%20&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=3jEFjaHPM8MC&pg=PA131&dq=teoria+de+la+tasa+de+interes&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjB1qfqi9_TAhWIECYKHV5FAXYQ6AEIITAA#v=onepage&q=teoria%20&f=false)
- Peña, J. (2012). *Riesgo de la cartera de microcréditos de la banca Universal Venezolana*. [Tesis de maestría] Universidad del Zulia.
- Porter, M. (1985). *Estrategia competitiva: Técnicas para el análisis de los sectores industriales y de la competencia*. Editorial Continental.
- Randa, I., & Atiku, S. (2021). *SME Financial Inclusivity for Sustainable Entrepreneurship in Namibia During COVID-19*. University of Science and Technology, Namibia, 373-375.  
DOI: 10.4018/978-1-7998-6632-9.ch018.
- Rika, I., Abundantia, N., Wayan, N., Erlangga, R., & Gilang, M. (2021). *The role of financial technology on development of MSMEs*. Accounting, 225-230. doi: 10.5267/j.ac.2020.9.014.
- Sanchez, S., & Pongo, O. (2014). *Tendencias contemporaneas en metodologia y estadística*. UNFV.
- Sanhueza, P. (2011). *Microempresa y Microfinanzas como Instrumento de Desarrollo Local Evaluación de Impacto del Microcrédito en la Región de La Araucanía, Chile*. [Tesis de doctorado] Universidad Autónoma de Madrid.

- Tello, L. (2017). *El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Omnicem sac.*  
[Tesis de grado] Universidad Autónoma del Perú .
- Valderrama, S. (2016). *Pasos para elaborar proyectos de investigacion cientifica.* San Marcos.
- Vara, A. (2012). *7 pasos para una tesis exitosa.* Universidad de San Martín de Porres.
- Vega, M. (2015). *lternativas de financiamiento agrícola para optimizar innovaciones administrativas en empresas agrícolas de la ciudad de Huancayo, año 2012.* [Tesis de maestria] Universidad Nacional Federico Villarreal.
- Viphindrartin, S., Ardhanari, M., Wilantra , R., Somaji, R., & Arianti, S. (2021). Effects of Bank Macroeconomic Indicators on the Stability of the Financial System in Indonesia. *Journal of Asian Finance, Economics and Busines,* 647-654.  
<https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no1.647>.

## IX. Anexos

## Anexo A: Matriz de consistencia

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES	DIMENSIONES
¿De qué manera el financiamiento bancario se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015?	Evaluar de que manera el financiamiento bancario se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.	El financiamiento bancario se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.	<b>VARIABLE 1</b> <b>Financiamiento bancario</b>  <b>VARIABLE 2</b> <b>Sostenibilidad financiera</b>	Tasas de interés. Procesamiento de crédito. Acceso al crédito financiero
PROBLEMAS ESPECIFICOS	OBJETIVOS ESPECIFICOS	HIPÓTESIS ESPECIFICAS		Competitividad Mejora continua Capacidad financiera financiera
¿Como las tasas de interés se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015?	Como las tasas de interés se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.	Las tasas de interés se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.		
¿De que manera el procesamiento de crédito se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015?	Evaluar de que manera el procesamiento de crédito se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.	El procesamiento de crédito se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.		
¿De que manera el acceso al crédito financiero se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015?	Evaluar de que manera el acceso al crédito financiero se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.	El acceso al crédito financiero se relaciona con la sostenibilidad financiera de las microempresas de la ciudad de Nazca, año 2015.		

### Anexo B: Instrumento de medición

Codificación				
1	2	3	4	5
<b>Totalmente de acuerdo</b>	<b>De acuerdo</b>	<b>Ni de acuerdo ni en desacuerdo</b>	<b>En desacuerdo</b>	<b>Totalmente en desacuerdo</b>

	<b>Cuestionario</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
01	Debería cambiarse el significado que el principal componente de las tasas de interés son la morosidad, luego los costos operativos, y finalmente los costos financieros					
02	Las entidades financieras sólo consideran la rentabilidad financiera y no la rentabilidad social.					
03	¿Considera usted que el costo de transacción es razonable en las entidades financieras?					
04	¿A usted le explicaron en que consiste un costo de transacción en una operación financiera?					
05	¿Las entidades microfinancieras para el prestatario son altamente reguladas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP?					
06	¿Las regulaciones de la SBS han promovido la adecuada revisión del historial crediticio de las microempresas?					
07	¿Usted no cuenta con garantía ante una entidad financiera?					
08	¿Cree usted que el gerente de una microempresa debe tener conocimiento de las Norma de la SBS sobre Manejo de Riesgos y de Garantías que permie evaluar el desempeño del prestatario.?					
09	¿Cree usted que al acceder al crédito tendría el capital de trabajo necesario para seguir produciendo?					
10	¿El capital de trabajo a corto plazo le permitirá tener liquidez para compra de insumos?					
11	¿Considera usted muy importante la compra de maquinaria para su negocio?					
12	¿El acceso al crédito convertiría a su empresa en sujeto de crédito ante demás entidades bancarias y así seguir invirtiendo en activos fijos como adquirir un local propio?					
13	¿Cree usted que tiene conocimientos financieros necesarios para tomar decisiones en su negocio?					
14	¿Cree usted contar con habilidades financieras necesarios para logra la eficacia en su negocio?					
15	¿Se capacita constantemente en temas relacionados a gestión empresarial?					
16	¿Cree usted útil formarse como profesional para así dirigir su negocio con herramientas financieras actuales?					

17	¿Su negocio cuenta con la capacidad de endeudamiento ante entidades financieras?					
18	¿Usted cuenta con la liquidez necesaria para afrontar sus obligaciones a corto y largo plazo?					