

# **UNIVERSIDAD NACIONAL DE HUANCAVELICA**

(CREADA POR LEY N° 25265)



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

## **TESIS**

**"EL ENDEUDAMIENTO FINANCIERO Y EL CRECIMIENTO  
EMPRESARIAL DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS  
DE LA LOCALIDAD DE HUANCAYELICA, PERIODO 2015"**

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:  
ADMINISTRACIÓN, TICS, COSTOS Y FINANZAS**

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

**PRESENTADO POR:**

**BACH. BAQUERIZO JAYO, ALEXIA MILAGROS  
BACH. GUTIERREZ QUISPE, ERICK ZENON**

**HUANCAYELICA - PERÚ  
2018**

## ACTA DE SUSTENTACIÓN DE INFORME FINAL DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA (TESIS)

EN LA CIUDAD UNIVERSITARIA DE PATURPAMPA; AUDITORIO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES, A LOS DÍAS DEL MES DE JULIO DEL AÑO 2018, A HORAS 10:00 am, SE REUNIERON, EL JURADO CALIFICADOR, CONFORMADO DE LA SIGUIENTE MANERA:

PRESIDENTE: MG. EMILIANO REYMUANDO SOTO

SECRETARIO: DRA. KENIA AGUIRRE VILCHEZ

VOCAL: MG. VICENTE LUIS TORRES ALVA

RATIFICADOS LOS MIEMBROS DE JURADO CON RESOLUCIÓN N° 075-2018-FCE-R-UNH; DEL INFORME FINAL DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA TITULADO:

"EL ENDEUDAMIENTO FINANCIERO Y EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LA LOCALIDAD DE HUANCAYUECA, PERIODO 2015"

CUYO AUTOR ES (EL) (LOS) GRADUADO (S):

BACHILLER (S): BAQUERIZO JAYO ALEXIA MILAGROS

GUTIERREZ QUISPE ERICK ZENON

A FIN DE PROCEDER CON LA SUSTENTACIÓN DEL INFORME FINAL DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA TITULADO ANTES CITADO.

FINALIZADO LA SUSTENTACIÓN Y EVALUACIÓN; SE INVITA AL PÚBLICO PRESENTE Y AL SUSTENTANTE ABANDONAR EL RECINTO; Y LUEGO DE UNA AMPLIACIÓN DELIBERACIÓN POR PARTE DEL JURADO, SE LLEGÓ AL SIGUIENTE RESULTADO:

BACHILLER: BAQUERIZO JAYO ALEXIA MILAGROS

PRESIDENTE: APROBADO

SECRETARIO: APROBADO

VOCAL: APROBADO

RESULTADO FINAL: APROBADO POR UNANIMIDAD

BACHILLER: GUTIERREZ QUISPE ERICK ZENON

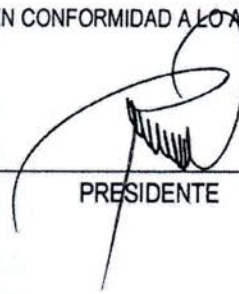
PRESIDENTE: APROBADO

SECRETARIO: APROBADO

VOCAL: APROBADO

RESULTADO FINAL: APROBADO POR UNANIMIDAD.

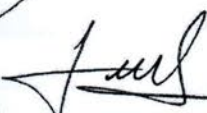
EN CONFORMIDAD A LO ACTUADO FIRMAMOS AL PIE.

  
PRESIDENTE

  
SECRETARIO

  
VOCAL

  
BAQUERIZO JAYO, Alexia Milagros

  
Gutierrez Quispe, Erick Zenon  
DNI: 42722192





## ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO

### PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO PRESENTADO POR

BAQUERIZO JAYO ALEXIA MILAGROS y GUTIERREZ QUISPE ERICK ZENON

En Huancavelica a los 11 días del mes de Julio del año 2018 a horas 10:00 am, en el aula magna de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad de la Universidad Nacional de Huancavelica, nos reunimos los docentes jurados calificadores según resolución N° 0382-2017-FCE-R-UNH donde se ratifica a los miembros de Jurado para la revisión del informe final de la Tesis Titulado: "EL ENDEUDAMIENTO FINANCIERO Y EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LA LOCALIDAD DE HUANCAVELICA, PERIODO 2015", presentado por los bachilleres BAQUERIZO JAYO ALEXIA MILAGROS y GUTIERREZ QUISPE ERICK ZENON; a los siguientes docentes: Mg. EMILIANO REYMUNDO SOTO (PRESIDENTE); Dra. KENIA AGUIRRE VILCHEZ (SECRETARIO); Mg. VICENTE LUIS TORRES ALVA (VOCAL), estando presente así mismo los bachilleres sustentantes se da inicio al proceso a horas 10:00 am según Resolución N° 431-2018-FCE-R-UNH donde se programa la fecha y hora; se da lectura a las Resoluciones que respaldarán la legalidad del presente acto consecutivamente se inicia la sustentación; culminado este proceso se da inicio al rol de preguntas iniciado por el vocal (miembro del jurado calificador); Seguido del secretario y concluido por el Presidente; luego de este proceso el Presidente del Jurado calificador invita a los sustentantes y público presente dejar libre el aula magna para la fase de deliberación culminado este proceso se llega al siguiente resultado:

BACHILLER: BAQUERIZO JAYO ALEXIA MILAGROS

PRESIDENTE : APROBADO

SECRETARIO : APROBADO

VOCAL : APROBADO

RESULTADO FINAL: APROBADO POR UNANIMIDAD

BACHILLER: GUTIERREZ QUISPE ERICK ZENON

PRESIDENTE : APROBADO





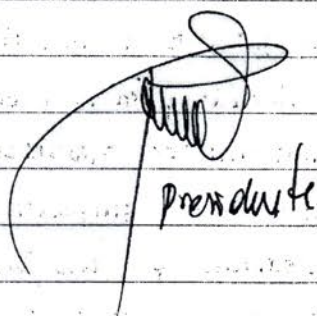
SECRETARIO : APROBADO

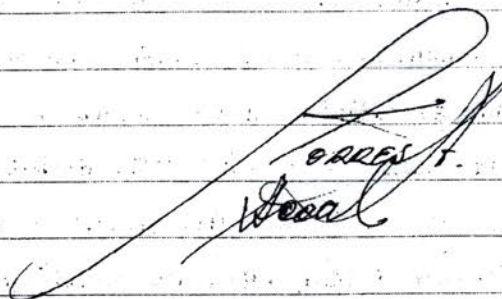
VOCAL : APROBADO

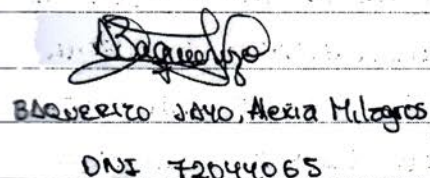
RESULTADO FINAL: APROBADO POR UNANIMIDAD

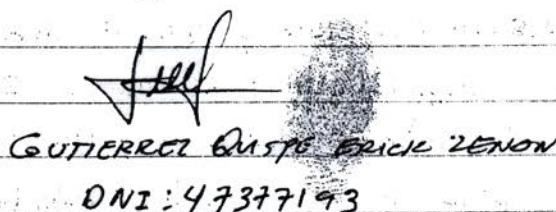
Siendo las 12:00 horas del mismo día se concluye el proceso y pasan a firmar los miembros del jurado calificados así mismo los sustentantes, en señal de conformidad.

  
SECRETARIA

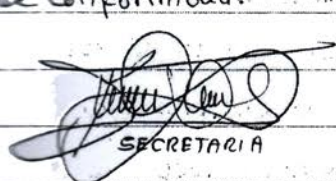
  
Presidente

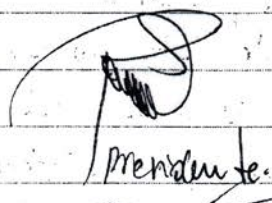
  
Vocal

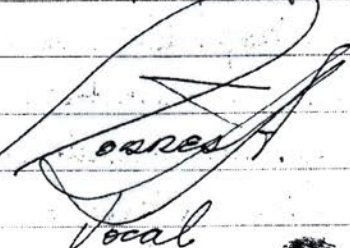
  
BAQUERIZO JAYO, Alexia Milagros  
DNI 72044065

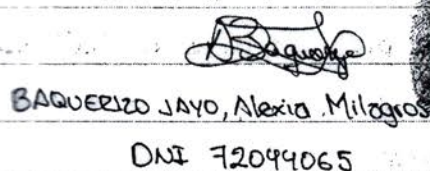
  
GUTIERREZ QUISPE ERICK ZENON  
DNI: 47377193

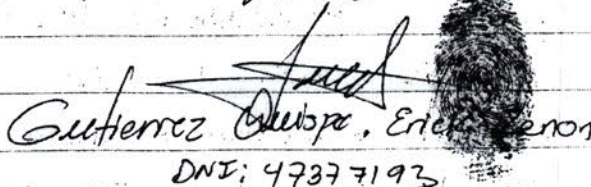
Nota: En el presente acta linea siete (07) indica la resolución N°382-2017-FCE-LR-UNH debiendo ser lo correcto Resolución N°245-2018-FCE-LR-UNH. Pasando a firmar en señal de conformidad.

  
SECRETARIA

  
Presidente

  
Vocal

  
BAQUERIZO JAYO, Alexia Milagros  
DNI 72044065

  
Gutierrez Quispe, Erick Zenon  
DNI: 47377193



## MIEMBROS DEL JURADO



---

**Dr. Emiliano REYMUNDO SOTO**  
Presidente



---

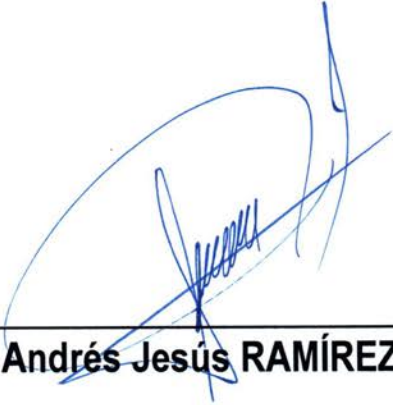
**Dra. Kenia AGUIRRE VILCHEZ**  
Secretaria



---

**Mg. Vicente Luis TORRES ALVA**  
Vocal

**ASESOR**



---

**CPCC. Andrés Jesús RAMÍREZ LAURENTE**



## **AGRADECIMIENTO**

A Dios, por darnos la oportunidad de vivir y por estar con nosotros en cada paso que damos, por fortalecer nuestros corazones y ser el propósito de su creación iluminando nuestra mente y por haber puesto en nuestro camino aquellas personas que han sido nuestro soporte y compañía durante todo el periodo de estudio que son nuestros docentes considerado como nuestros padres académicos, amigos, secretarías que han colaborado con el crecimiento de nosotros por sus labores enseñadas y prestadas; finalmente y más importante, a nuestros padres por ser pilar fundamental en todo lo que somos, en nuestra educación, tanto académica y social, como de la vida, por su incondicional apoyo perfectamente manteniendo a través del tiempo. Todo este trabajo ha sido posible gracias a ellos que de corazón estamos agradecidos profundamente

Los Tesisistas.

## DEDICATORIA

---

A Dios por sus bendiciones.

A mi madre María Jayo Vega y hermanos Frhantz, Brigitte y Daniel por el apoyo incondicional, por ser mi inspiración y darme la fortaleza para seguir adelante.

A los docentes y amigos que aportaron con la realización de esta investigación.

---

Alexia

---

A Dios por las bendiciones del día a día.

A mis padres Vilma Elizabeth Quispe Matamoros y Edgar Matamoros Paytan por el apoyo incondicional que me brindan constantemente.

A los docentes de la UNH y a las personas que aportaron con la realización de esta investigación Científica

---

Erick



|                                      |     |
|--------------------------------------|-----|
| <b>ÍNDICE</b>                        |     |
| PORTADA.....                         | I   |
| MIEMBROS DEL JURADO.....             | II  |
| ASESOR .....                         | III |
| AGRADECIMIENTO .....                 | IV  |
| DEDICATORIA.....                     | V   |
| ÍNDICE .....                         | VI  |
| RESUMEN.....                         | IX  |
| ABSTRACT.....                        | X   |
| INTRODUCCIÓN.....                    | XI  |
| <b>CAPITULO I</b>                    |     |
| <b>PROBLEMA</b>                      |     |
| 1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA..... | 12  |
| 1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA .....  | 21  |
| 1.3. OBJETIVOS .....                 | 22  |
| 1.4. JUSTIFICACIÓN.....              | 22  |
| <b>CAPITULO II</b>                   |     |
| <b>MARCO TEORICO</b>                 |     |
| 2.1. ANTECEDENTES DEL ESTUDIO .....  | 26  |
| 2.2. BASES TEÓRICAS .....            | 35  |
| 2.3. HIPÓTESIS .....                 | 59  |
| 2.4. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS .....    | 59  |
| 2.5. VARIABLES DE ESTUDIO .....      | 62  |
| <b>CAPITULO III</b>                  |     |
| <b>METODOLOGIA DE INVESTIGACIÓN</b>  |     |
| 3.1. ÁMBITO DE ESTUDIO .....         | 63  |
| 3.2. TIPO DE INVESTIGACIÓN .....     | 63  |
| 3.3. NIVEL DE INVESTIGACIÓN .....    | 64  |
| 3.4. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN .....   | 65  |

|      |                                                       |    |
|------|-------------------------------------------------------|----|
| 3.5. | DISEÑO DE INVESTIGACIÓN .....                         | 67 |
| 3.6. | POBLACIÓN, MUESTRA Y MUESTREO .....                   | 68 |
| 3.7. | TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS ..... | 70 |
| 3.8. | PROCEDIMIENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS .....          | 72 |
| 3.9. | TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS .....   | 73 |

## **CAPITULO IV**

### **RESULTADOS**

|      |                                                            |    |
|------|------------------------------------------------------------|----|
| 4.1. | RESULTADOS A NIVEL DESCRIPTIVO .....                       | 74 |
| 4.2. | RESULTADOS A NIVEL INFERENCIAL .....                       | 81 |
| 4.3. | PRUEBA DE SIGNIFICANCIA DE LA HIPOTESIS PRINCIPAL .....    | 84 |
| 4.4. | PRUEBA DE SIGNIFICANCIA DE LAS HIPOTESIS ESPECIFICAS ..... | 87 |
| 4.5. | DISCUSIÓN .....                                            | 89 |

### **CONCLUSIONES**

### **RECOMENDACIONES**

### **REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

### **ANEXOS**

## ÍNDICE DE TABLAS

|                                                                                                                                  |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabla 1: Endeudamiento a través de tarjetas de crédito en el sistema financiero. ....                                            | 13 |
| Tabla 2: Condiciones de endeudamiento de las MYPEs. ....                                                                         | 14 |
| Tabla 3: Obtención de Créditos Financieros. ....                                                                                 | 15 |
| Tabla 4: Calificación de Riesgos Crediticios. ....                                                                               | 16 |
| Tabla 5: Disposiciones de efectivos según tarjetas de crédito. ....                                                              | 17 |
| Tabla 6: tarjeta de crédito – uso (Octubre de 2015 Vs octubre de 2014). ....                                                     | 17 |
| Tabla 7: Tarjetas de crédito por rango de edades de clientes octubre 2015 vs octubre 2014. ....                                  | 18 |
| Tabla 8: Segmentación Empresarial en el Perú. ....                                                                               | 59 |
| Tabla 9: Población de Microempresas de la Localidad de Huancavelica. ....                                                        | 66 |
| Tabla 10: Análisis de validación de expertos para el instrumento de medición. ....                                               | 70 |
| Tabla 11. Resultados del endeudamiento financiero de las micro y pequeñas empresas. ....                                         | 73 |
| Tabla 12. Resultados de las dimensiones del endeudamiento financiero de las micro y pequeñas empresas. ....                      | 74 |
| Tabla 13. Resultados del perfil del endeudamiento financiero. ....                                                               | 75 |
| Tabla 14. Resultados del crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica. ....          | 76 |
| Tabla 15. Resultados de las dimensiones del crecimiento empresarial de los microempresarios de la localidad de Huancavelica .... | 77 |
| Tabla 16. Resultados del perfil del crecimiento empresarial de los microempresarios de la localidad de Huancavelica. ....        | 78 |
| Tabla 17. Resultados de la relación categórica del endeudamiento financiero y el crecimiento empresarial. ....                   | 82 |
| Tabla 18. Estadísticas para la docimasia de las hipótesis específicas. ....                                                      | 85 |



## RESUMEN

La presente investigación nace a raíz de un problema que fue observado en las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, se observó un panorama financiero no adecuado debido a que su situación financiera corre un peligro casi incontrolable.

El endeudamiento financiero que se encuentra en las carteras de los microempresarios de la localidad de Huancavelica ha ocasionado perjuicios en la salud de la empresa y del mismo modo en el de sus dueños. Así mismo viene causando desesperación en el panorama financiero, de los microempresarios y en la población misma; esto podemos manifestarlo a través del pobre desempeño económico, problemas financieros además del bajo índice de bienestar de las empresas Huancavelicanas.

Este trabajo tuvo como problema principal: “como se relaciona el endeudamiento financiero y el crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de la localidad de Huancavelica”; asimismo el objetivo fue “Determinar qué relación existe el endeudamiento financiero y el crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica”; la investigación fue de tipo Aplicada, con un nivel de investigación descriptivo – correlacional; teniendo como método general al Método Dialectico. Se utilizó como instrumento de medición la encuesta, cuya aplicación fue a la muestra de 76 micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica.

Como conclusión del trabajo en mención se tiene el hecho que se ha determinado que el endeudamiento tiene una relación negativa y significativa con el crecimiento empresarial de los micros y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015 con un 95% de confianza; siendo el coeficiente de correlación de Spearman de 91%.

**PALABRAS CLAVES:** endeudamiento, crecimiento empresarial, potencializar, educación financiera, rendimiento económico, salud financiera, crisis financiera, cartera de deudas.

## ABSTRACT

The present investigation was born as a result of a problem that was observed in the micro and small companies in the town of Huancavelica, an inadequate financial situation was observed due to the fact that their financial situation is almost uncontrollable.

The financial indebtedness found in the portfolios of microentrepreneurs in the town of Huancavelica has caused damages to the health of the company and in the same way to that of its owners. Likewise it has been causing desperation in the financial panorama, of the microentrepreneurs and in the population itself; We can show this through poor economic performance, financial problems as well as the low welfare index of Huancavelican companies.

This work had as its main problem: "how the financial debt is related to the business growth of the micro and small companies of the locality of the Huancavelica locality"; The objective was also to "Determine the relationship between financial indebtedness and business growth of micro and small businesses in the town of Huancavelica"; the research was of the Applied type, with a level of descriptive - correlational research; having as a general method the Dialectic Method. The survey was used as measurement instrument, whose application was to the sample of 76 micro and small companies in the town of Huancavelica.

As a conclusion of the work in mention has the fact that it has been determined that the indebtedness has a negative and significant relationship with the business growth of micro and small companies in the town of Huancavelica, 2015 period with 95% confidence; being the Spearman correlation coefficient of 91%.

**KEY WORDS:** indebtedness, business growth, potentialization, financial education, economic performance, financial health, financial crisis, debt portfolio.

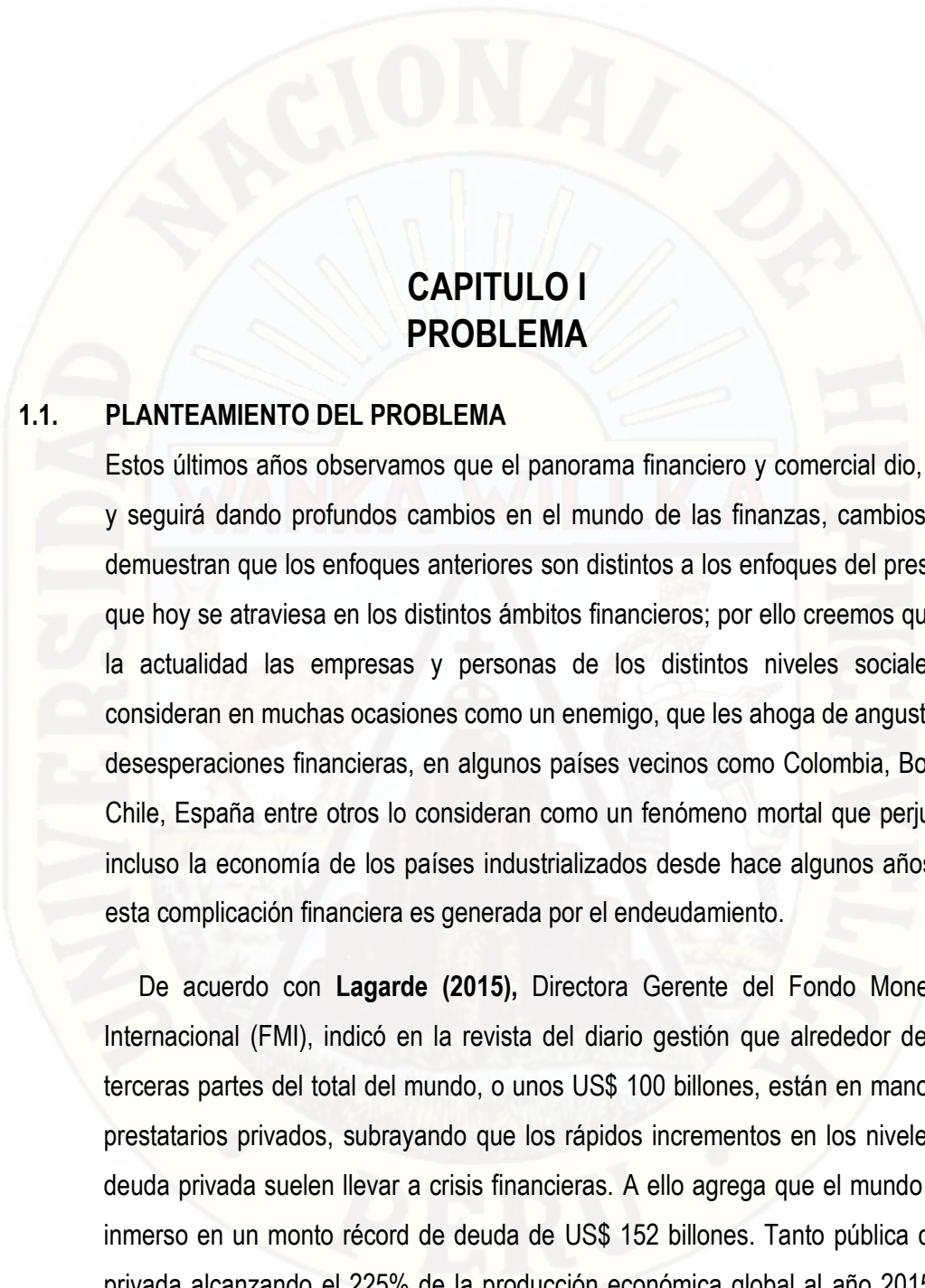
## INTRODUCCIÓN

La presente tesis titulada “EL ENDEUDAMIENTO FINANCIERO Y EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LA LOCALIDAD DE HUANCVELICA, PERIODO 2015”, es de suma importancia para la sociedad empresarial de la localidad de Huancavelica, ya que contribuirá constantemente en el desarrollo del crecimiento de las microempresas de manera favorable debido a que este mismo les brindara índices, pautas y recomendaciones respecto al problema estudiado. Por tanto esta tesis se basó en un estudio juicioso y eficaz de cómo el endeudamiento financiero se relaciona con el crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, por tal motivo esta investigación lo hemos desarrollado de acuerdo al siguiente contenido:

En el **CAPITULO I** se trató lo relacionado al planteamiento del problema formulado de la siguiente manera: ¿Qué relación existe entre el endeudamiento financiero y el crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015?, formulándose los siguientes problemas secundarios: ¿Cuál es la relación entre la triangulación de créditos y el crecimiento productivo de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015?; ¿Cuál es la relación entre el déficit comercial y la rentabilidad económica de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015? y ¿Cuál es la relación entre la insuficiencia de efectivo y la evolución económica de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015?, seguido se plantearon los objetivos y la justificación de la investigación. En el **CAPITULO II** se analizó lo referente al marco teórico, subdividiendo en los siguientes subcapítulos antecedentes del estudio, bases teóricas, hipótesis y variables de estudio. Así mismo en el **CAPITULO III** se trató lo relacionado a la metodología de investigación donde entre otros puntos se planteó el tipo de investigación, nivel de investigación, el diseño de la investigación, la muestra, el procedimiento de recolección de datos y su análisis respectivo. Finalmente en el **CAPITULO IV** se hizo el análisis estadístico referente a los resultados planteándose la hipótesis nula y la hipótesis alterna para luego validarse según sean los resultados.

Los Tesisistas.





## CAPITULO I PROBLEMA

### 1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Estos últimos años observamos que el panorama financiero y comercial dio, está y seguirá dando profundos cambios en el mundo de las finanzas, cambios que demuestran que los enfoques anteriores son distintos a los enfoques del presente que hoy se atraviesa en los distintos ámbitos financieros; por ello creemos que en la actualidad las empresas y personas de los distintos niveles sociales lo consideran en muchas ocasiones como un enemigo, que les ahoga de angustias y desesperaciones financieras, en algunos países vecinos como Colombia, Bolivia, Chile, España entre otros lo consideran como un fenómeno mortal que perjudica incluso la economía de los países industrializados desde hace algunos años. Y esta complicación financiera es generada por el endeudamiento.

De acuerdo con **Lagarde (2015)**, Directora Gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI), indicó en la revista del diario gestión que alrededor de dos terceras partes del total del mundo, o unos US\$ 100 billones, están en manos de prestatarios privados, subrayando que los rápidos incrementos en los niveles de deuda privada suelen llevar a crisis financieras. A ello agrega que el mundo está inmerso en un monto récord de deuda de US\$ 152 billones. Tanto pública como privada alcanzando el 225% de la producción económica global al año 2015, un incremento desde alrededor de 200% en el 2002. Concluye manifestando que el excesivo nivel de endeudamiento privado es un obstáculo para la recuperación global y un riesgo para la estabilidad financiera”.

De la misma forma consideramos que los flujos de la información traen consigo un propósito engañoso generando en las microempresas y personas gran confusión, en la medida que los medios de comunicación, redes, revistas entre otras manifiestan que la situación económica y financiera de los habitantes del país es beneficiosa y les permite con ello vivir y disfrutar de una digna vida, pero por lo contrario otros dicen que los ingresos familiares han disminuido en gran demasía y que su capacidad adquisitiva atravesó hacia abajo el umbral de la satisfacción de las necesidades humanas.

Otra información equívoca, es que señalan que no hay crisis económica, pero reducen a los trabajadores la jornada y el salario en nombre de una crisis. Observamos también que los medios de comunicación y publicidades siguen incitando a las empresas y personas a comprar lo que no necesita y la gente como no tiene, busca la manera de adquirir efectivo por la vía que sea, para hacerle caso a la sacrosanta pantallita, creando así lo que párrafos arriba mencionamos que es el endeudamiento de estos tiempos.

Las tarjetas de crédito no son esquivas a este problema debido a que también es el causante de caer en deudas hasta incluso con más de tres entidades.

**Tabla 1: Endeudamiento a través de tarjetas de crédito en el sistema financiero**

| Mes y Año   | Usuarios   | Forma de Endeudarse                                      | Lugar de Deuda                                                                | Deuda Total          |
|-------------|------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Julio /2012 | 166,000.00 | Obtención de Tarjeta de Créditos con facilidades rápidas | - Banco de Crédito del Perú<br>- Banco Continental<br>- Scotiabank<br>- Otros | S/. 3,553,000,000.00 |
| 7.5%        |            |                                                          |                                                                               |                      |

*Fuente: Diario comercio. Elaboración: Investigadores*

A través de este cuadro podemos observar que al mes de julio del año 2012; casi 166 mil personas con tarjetas de crédito tuvieron deudas con más de tres

bancos; y que su deuda se elevó a un total S/. 3553.00 Millones de soles debido a las facilidades para adquirirlas y el bajo riesgo que existe en ellos.

Es así que en concordancia con la fuente de información mostrando en la tabla N° 1, opinamos que el número de personas que cuentan con tarjetas de crédito en el sistema financiero peruano llegó al mes de julio del año 2012 a 7,2 millones Aproximadamente, y de ellas 2,2 millones tomaron préstamos a través de sus Tarjetas de créditos; y de ese total, 166 mil personas que representaría un 7,5%. Tuvieron deudas con más de tres de entidades financieras ascendiendo a una deuda total elevado a S/. 3553.00 millones hasta el séptimo mes del año 2012.

A ello agregamos que al año 2011; fueron 158 millones de soles, las deudas totales y al año 2012 incremento a 3,553 millones de soles y eso muchas veces se debe a las facilidades con el que son otorgadas estas tarjetas de crédito, Cuando la persona ya cuenta con un buen comportamiento con otra entidad. O en muchas ocasiones el incremento de la deuda se debe también al uso desordenado, descontrolado o irresponsable de las tarjetas de crédito sin que midan las consecuencias de su uso. Por otra parte a nivel nacional muchas Micro y Pequeñas empresas (MYPEs), tiene diversos problemas con sus deudas debido a esa causa.

**Tabla 2: Condiciones de endeudamiento de las MYPEs**

| MYPES a Nivel<br>Nacional | Sistema Financiero |         |
|---------------------------|--------------------|---------|
|                           | Condición          |         |
| 900,000.00                | 63%                | Regular |
|                           | 25%                | Pésimo  |

*Fuente: Sentinel. Elaboración: Investigadores*

De esto podemos observar que casi 900 mil Micro y Pequeñas Empresas (MYPEs) a nivel nacional tienen problemas con sus deudas. Como se muestra en el cuadro solo el 63% de las Micro y Pequeñas Empresas a nivel nacional tienen créditos en el sistema financiero regulado, mientras el 25% tiene una calificación crediticia que no es normal es decir que presentan atrasos de algún tipo en el pago de sus préstamos.



A enero del año 2014, la mora de pymes creció más de 37% por sobreendeudamiento, de acuerdo a Jorge Gonzales izquierdo; economista de la Universidad Pacífico donde de igual manera menciona que “Se les fue de la mano a las entidades financieras especializadas en el crédito pyme”, a raíz que relajaron sus políticas crediticias”.

Con respecto a lo que **menciona Izquierdo (2014)** podemos opinar que la cartera de créditos dirigido a las micro y pequeñas empresas (MYPEs) se deterioró, esto debido al incremento de préstamos atrasados o por conceptos de morosidad. Ante ello opinamos que al 2014 las personas con préstamos aumentaron en un 155% en cinco años (2009-2014), sumando una deuda total de US\$ 25,272 millones. Y el departamento con más acceso a los servicios financieros es Arequipa.

Ahora bien de esto podemos comprender que el dinamismo económico del país, en muchos casos permite mejorar los niveles de ingresos de una gran parte de la población empresarial y de las mismas personas, ya que no solo han favorecido el acceso de empresas y personas peruanas al sistema financiero, sino que les ha permitido obtener créditos por montos más elevados.

**Tabla 3: Obtención de Créditos Financieros**

| USUARIOS                 | ENTIDADES FINANCIERAS | DE DICIEMBRE 2009 | A DICIEMBRE 2014 |
|--------------------------|-----------------------|-------------------|------------------|
| Empresas y Microempresas | - Bancos              | 3.9 millones      | 5.9 millones     |
|                          | - Financieras         |                   |                  |
|                          | - Cajas Municipales   |                   |                  |
| Personas                 | - Cajas rurales       |                   |                  |
|                          | - Otros               |                   |                  |

*Fuente: SBS. Elaboración: Los investigadores*

**Según King (2014)**, fundadora y presidenta de Instituto la Familia y el Dinero (IFAYDI) precisó que durante el año 2014; se observó que el 90 % de peruanos sufrió un estrés financiero, precisando que del porcentaje total, el 65% de peruanos padeció este tipo de estrés derivado de una situación económica no tan

favorable debido al endeudamiento y sobregiros financieros en el que se encuentran los peruanos.

Con referencia a lo anterior, de hecho creemos que la raíz del problema de ese 90% de peruanos que sufrieron dicho estrés se deba muchas veces a que no identifican sus gastos anuales, mensuales e inclusive diarias, no planifican dentro de su presupuesto y si lo hacen, lo hacen para montos ocasionales empleando muchas tarjetas de crédito, conllevando a que se endeudan y pidan préstamos o aumentos de sueldos entre otros o incluso como se explicó párrafos arriba llegan a tener deudas con más de dos a tres entidades financieras.

Así mismo a abril de 2015, más de 500,000 Micro y Pequeñas Empresas corren el riesgo de caer en mora con las distintas entidades financieras, registrando un retraso de 30 días en sus pagos establecidos. Debido a que las deudas promedio de estas microempresas comprenden en S/. 14, 876.00 por cada una.

Continuando con la idea anterior podemos manifestar que de las 2, 664,275 Micro y Pequeñas empresas peruanas con crédito en el sistema financiero a abril de 2015, un 20% de ellos están con la calificación de riesgos de deficiente, dudoso o perdida.

**Tabla 4: Calificación de Riesgos Crediticios**

| AÑO        | MYPES     | CAUSA                | CALIFICACION DE RIESGOS | %  | RETRASO DE PAGO |
|------------|-----------|----------------------|-------------------------|----|-----------------|
| Abril 2015 | 2,664,275 | Créditos Financieros | Deficiente              | 20 | 31 a 60 días    |
|            |           |                      | Dudoso                  |    | 61 a 120 días   |
|            |           |                      | Perdida                 |    | 121 a mas       |

*Fuente: SBS. Elaboración: Los Investigadores*

En el orden de las ideas anteriores podemos manifestar que el número de personas con tarjetas de crédito en todo el Perú incluido Huancavelica crece poco, pero el uso está en constante aumento pero no de las formas más sanas que se entienda.

Ayudándonos de la opinión de Yanina Cáceres, directora de Negocios Financieros de Sentinel, quien dijo que el número de clientes de las tarjetas de crédito fue de 2'844,046.00 personas, lo que representó un aumento de 1,98% respecto a abril del 2015.

De ello lo que nos llama la atención es que debido a la variación mencionada párrafos arriba respecto al uso de las tarjetas de crédito, podemos comprender que el uso de estas tarjetas está ganando demasiada participación en el mercado de las finanzas para la disposición rápida de efectivos.

**Tabla 5: Disposiciones de efectivos según tarjetas de crédito.**

| USUARIOS     | TOTAL DE DEUDA           |                                       |
|--------------|--------------------------|---------------------------------------|
|              | Tarjetas de Crédito      |                                       |
| 2'844,046.00 | Retiro de dinero (Antes) | Retiro de dinero (Ahora – Abril 2015) |
|              | 29.4%%                   | 33.33%                                |
|              | 1,544 millones de soles  |                                       |

*Fuente: Elaboración Propia*

Ante ello podemos observar que el retiro de dinero de una tarjeta de crédito es una de las formas más caras de endeudarse; sin embargo, es la alternativa que más están utilizando las diferentes empresas o personas en el Perú.

A ello agregamos que cada vez más peruanos usan en exceso las tarjetas de crédito e incluso hay personas que cuentan con cinco o más tarjetas de crédito manteniendo una deuda en cada una de ellas.

**Tabla 6: tarjeta de crédito – uso (Octubre de 2015 Vs octubre de 2014)**

| Periodo                      | Saldo deudor en tarjetas de Crédito S/. | Cantidad de clientes | Promedio de saldo deudor de tarjetas de créditos/. |
|------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------|
| Al cierre de Octubre de 2014 | 12,608,885,131.00                       | 2 692 653            | 4,683.00                                           |
| Al cierre de octubre de 2015 | 15,776,414,768.00                       | 2 820 005            | 5,594.00                                           |
| Variación Anual              | 25.12%                                  | 4.73%                | 19.47%                                             |

*Fuente: Extraído de Sentinel. Elaboración: Los investigadores*



En referencia al cuadro podemos opinar que el saldo deudor con tarjetas de crédito al cierre de octubre de 2015 fue de S/. 15 776 414 768.00. Siendo este un monto superior al que se muestra en el mismo periodo a octubre de 2014, conllevando a que la variación en ese año sea de un 25.12%, ante ello podemos ver que cada peruano debe más en tarjetas que el año pasado. Es decir, si antes debían S/.4, 683 ahora deben S/.5, 594.

Por otra parte existe un crecimiento en base a las edades, debido a que el uso de las tarjetas de crédito tiene un crecimiento de uso en las edades de 25 a 34 años

**Tabla 7: Tarjetas de crédito por rango de edads de clientes octubre 2015 v octubre 2014.**

| Rango de Edad      | Saldo deudor en tarjetas de crédito S/. |                              |                 | Cantidad de clientes con deuda en tarjetas de crédito |                              |                 |
|--------------------|-----------------------------------------|------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------|
|                    | Al cierre de octubre de 2014            | Al cierre de octubre de 2015 | Variación anual | Al cierre de octubre de 2014                          | Al cierre de octubre de 2015 | Variación anual |
| Mayores de 25      | 142 073 092                             | 250 738 661                  | 76.5 %          | 110 082                                               | 135 747                      | 23.3 %          |
| De 25 a 34 años    | 2 175 548 728                           | 3 108 442 794                | 42.9 %          | 739 794                                               | 790 215                      | 6.8 %           |
| 35 a 44 años       | 3 859 945 173                           | 4 844 302 073                | 25.5 %          | 753 272                                               | 775 787                      | 3.0 %           |
| De 45 a 54 años    | 3 519 334 565                           | 4 283 163 531                | 21.7 %          | 596 266                                               | 622 887                      | 4.5 %           |
| Mayores de 55 años | 2 763 384 050                           | 3 095 661 532                | 12.0 %          | 466 474                                               | 463 423                      | -0.7 %          |
| Por asignar        | 148 599 524                             | 194 106 177                  | 30.6 %          | 26 762                                                | 31 945                       | 19.4 %          |
| <b>TOTAL</b>       | <b>12 608 885 131</b>                   | <b>15 776 414 768</b>        | <b>25.1 %</b>   | <b>2 692 653</b>                                      | <b>2 820 005</b>             | <b>4.7 %</b>    |

*Fuente: extraído de Sentinel. Elaboracion: Los Investigadores*

Apoyándonos del cuadro, observamos que en concordancia con nuestra opinión párrafos arriba se observa que del año 2014 a 2015 hubo un incremento en los saldos deudores usando sus tarjetas de crédito en el rango de 25 años de edad y comparando entre los dos años (2014-2015) se evidencia una variación de 76.5%, mientras que el crecimiento en el rango de 25 a 34 años fue de 42.9%. Claramente estos indicadores nos permiten realzar más nuestro planteamiento, básicamente en el sentido de que en la actualidad el crecimiento y la aparición del endeudamiento se dan por el exceso del uso de las tarjetas de crédito y la mala

administración de la misma, generando incapacidad de pago a corto plazo según el cuadro mostrado

Del mismo modo los jóvenes de hoy que se encuentran en los rangos de edades de 25 a 34 como se observa en el cuadro de arriba han ido subiendo su monto de deuda ante lo que creemos nosotros se deban a las facilidades con las que las entidades otorgan sus créditos a partir de los 25 años de edad o según el tipo de uso que le dan a la tarjeta de crédito

En ese sentido creemos que el desperfecto del financiamiento responde a que las entidades del interior del país, ocasionan una sobreoferta de préstamos y por ende caen en un endeudamiento. Asimismo vemos que dentro un contexto general del comercio existen resultados evidenciales de un déficit en el crecimiento y desarrollo de las empresas, debido a que cada año nuestras autoridades de gobierno nos demuestran con estadísticas o sondeos entre otras, que existe un crecimiento y desarrollo económico. Pero el dilema es que la población no siente en todas partes y aspectos un crecimiento, tal es el caso de nuestra región de Huancavelica, aluden que hay un crecimiento y desarrollo de la economía huancavelicana pero viendo las realidades de nuestro mercado local se mantiene igual, y a esto se suma que todas estas empresas tienen deudas disponible con entidades bancarias o empresas; el cual es producto de un financiamiento en muchos de los casos excesivos con otras empresas o instituciones financieras.

Viendo este panorama si las personas y las microempresas no tienen un control de los créditos o financiamientos estos estarán inmersos en caer en problemas financieros pudiendo afectar en gran parte a sus actividades principales.

En las Micro y pequeñas empresas (MYPE), y en general en toda la población de Huancavelica existe la presencia de un aspecto muy en particular el endeudamiento masivo que asumen diferentes microempresarios y población misma, las procedencias de este mismo es que microempresarios que deseen

iniciar un nuevo proyecto o una nueva inversión y al no contar con un efectivo o capital adicional , acuden muchas veces a una institución financiera que a través de requisitos o procesos simples se le otorga dicho financiamiento. Por otra parte el microempresario a la hora de devolver el dinero más los intereses se encuentra en dificultades de realizar su devolución. Haciendo de esto un problema financiero que se suma a sus actividades que obstaculizan su buen desempeño comercial.

Como se estuvo manifestando los microempresarios en varias ocasiones al no contar con efectivo en el momento de realizar alguna transacción o liquidar alguna deuda, solicitan en varias oportunidades muchos financiamientos, sumando una deuda más a su cartera de obligaciones con terceros. Pero lo negativo de esto es que dicho financiamiento es para pagar o liquidar otras obligaciones quedando en el mismo ciclo del endeudamiento y si este accionar que asumen los microempresarios continua a mediano plazo se verá envuelto en muchos problemas financieros ya sea por morosidad, incumplimiento, etc, que en muchas formas van a afectar a su actividad comercial al que se dedique el microempresario.

Así mismo este problema también se debe en muchas ocasiones a la existencia excesiva de instituciones comerciales, industriales y financieras que demasiadas veces dan muchas facilidades para otorgar financiamientos siendo esto tentativo para varios microempresarios, la esencia de un financiamiento no es solo solicitarlo sino aplicarlo en algo que genere un positivo resultado, acciones que los microempresarios desconocen por algo muy sencillo el cual es que no tienen una educación financiera adecuada o no saben o desconocen de cómo funciona el tema del financiamiento, si esto continua los microempresarios serán más sensibles de seguir cayendo en las tentaciones de querer hacer transacciones o servicios con los financiamientos quedando sobreendeudados.

Creemos también que la influencia que tienen los productos que son ofrecidos por medio de publicidades, revistas o promociones, demasiadas veces son una tentación para el microempresario de hoy, no contando con efectivo y sabiendo que existen instituciones que proporcionan bienes o servicios al crédito estos



mismos lo viabilizan con mucha facilidad su adquisición siendo esto un factor muy negativo ya que por un gusto relativo realizan muchas adquisiciones al crédito, que será pagado en varias cuotas y con interés, esto aparentemente se ve en un contexto bueno, pero una cosa es querer adquirir algo que nos sirva como activos fijos de nuestra actividad comercial y otra muy distinta que solo hago la adquisición por un gusto relativo, acciones que los microempresarios sino tienen educación financiera y por satisfacer una moda también relativa se sumergen en el endeudamiento intenso por simplemente satisfacer algunos gustos o modas.

Estos datos nos indican claramente que existen un problema, y en Huancavelica podemos ver qué sucede también estos hechos financieros en las micro y pequeñas empresas incluso en la población misma porque es tan fuerte este virus financiero que es el endeudamiento que logra afectarnos en gran magnitud en el panorama financiero. Y esto podemos manifestarlo a través del pobre desempeño económico, problemas financieros y el bajo índice de bienestar de las empresas huancavelicanas y de la población misma de la localidad de Huancavelica.

En referencia a este problema es necesario que la población de Micro y pequeños empresarios de la localidad de Huancavelica, sepan manejar correctamente sus finanzas personales y/o corporativas, reducir las intenciones de estar endeudados con más de una entidad financiera a la vez, cumplir con sus responsabilidades financieras como tener un buen apalancamiento financiero y no cayendo en morosidades y teniendo un buen riesgo crediticio.

## **1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

### **1.2.1. Problema General**

¿Qué relación existe entre el endeudamiento financiero y el crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015?

### **1.2.2. Problemas Específicos**

- ¿Cuál es la relación entre la triangulación de créditos y el crecimiento productivo de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015?
- ¿Cuál es la relación entre la insuficiencia de efectivo y la evolución económica de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015?
- ¿Cuál es la relación entre el déficit comercial y la rentabilidad económica de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015?

## **1.3. OBJETIVOS**

### **1.3.1. Objetivo General**

Determinar qué relación existe entre el endeudamiento financiero y el crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015.

### **1.3.2. Objetivos Específicos**

- Determinar la relación entre la triangulación de créditos y el crecimiento productivo de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015.
- Determinar la relación entre la insuficiencia de efectivo y la evolución económica de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015.
- Determinar la relación entre el déficit comercial y la rentabilidad económica de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015.

## **1.4. JUSTIFICACIÓN**

El endeudamiento considerado por muchos expertos en materia de finanzas, como una epidemia global del siglo XXI ha causado grandes consecuencias en el entorno social, económico y empresarial. De igual modo trae consigo una gran

influencia negativa en el resultado como desarrollo y evolución empresarial en cada micro y pequeña empresa en un entorno internacional, nacional y local puesto que las grandes caídas de empresas, gobiernos y familias, se han debido en muchas ocasiones a los sobreendeudamientos del que son partícipes.

Sin duda el tema del endeudamiento es un problema que en la actualidad se viene evidenciando en muchos empresarios y entidades incluso en la población misma, es por ello que esta investigación determino en primer lugar como el endeudamiento financiero se relaciona con el crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica y que consecuencias atrae si se desconoce realmente su funcionamiento, por otra parte se demostró que si no se tiene una buena educación financiera y no sabiendo cómo funciona realmente el financiamiento las causas y sus consecuencias que atrae su adquisición puede ocasionar en todos un problema financiero que puede causar muchas dificultades empresariales y económicas.

Así mismo la presente investigación tuvo beneficios demostrando que un microempresario puede buscar un financiamiento pero sin caer en endeudamientos masivos y a mejorar su calidad educativa en temas financieros que señalo una mayor productividad comercial y económica en las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica y la población misma.

La sociedad cumple un rol muy importante a nivel mundial, nacional y local en el desarrollo mismo y de la economía, Así mismo es el pilar fundamental para la existencia y coexistencia del comercio, y es la población misma que debe conocer cómo debe de funcionar la economía peruana, en este caso la presente investigación beneficio a todos los microempresarios de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica (MYPES), la población y demás interesados sobre los temas en relación, creando así una profunda conciencia y saber el papel fundamental desde nuevos enfoques que realmente cumple adquirir y ejecutar un financiamiento para no caer en endeudamientos masivos que afecte a su economía personal y social.



De igual modo permitió crear nuevas orientaciones a seguir y aportar en nuestra carrera profesional de contabilidad y demás relacionadas a nuestra ciencia permitiendo ahondar más sobre temas financieros y ver las influencias que cumple el endeudamiento financiero en sus nuevas concepciones.

Básicamente este tema es de interés para todos, y saber cómo funciona el endeudamiento nos compete a todos como parte de la sociedad, directamente los resultados que se obtuvieron es de beneficio propio a nosotros como investigadores, ya que vamos a seguir ahondando más en temas relacionados y otras investigaciones, de igual manera a los micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, como aplicación directa, finalmente también fue de mucha utilidad para la población que desea cambiar su vida financiera.

Viendo en resumen este contexto sobre el problema del endeudamiento mencionado, en el cual todos de alguna u otra manera estamos inmersos, es que con este trabajo de investigación determinamos que el endeudamiento juega un papel importante en los gobiernos, empresas y familias que requieran de un financiamiento externo viendo las consecuencias que trae este consigo y no cometer o caer en problemas financieros que a futuro puede ocasionarles una deficiencia en su desarrollo empresarial en estos mismos.

Pues bien toda investigación bien hecha siempre contribuye a la ciencia o la sociedad como se mencionó a la apertura de las líneas; para justificar aún mejor se dividió en tres partes para mayor entendimiento:

#### **1.4.1. Justificación Teórica**

La presente investigación buscó mediante la aplicación de la teoría y los conceptos básicos del endeudamiento financiero encontrar explicaciones concretas a situaciones que se relacionan con el crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica.

Desde el punto de vista teórico, esta investigación generó reflexión y discusión tanto sobre el conocimiento existente del área investigada, como dentro del ámbito de las ciencias financieras y administrativas, ya

que de alguna manera y otra se confrontan teorías, lo cual necesariamente conlleva a hacer epistemología del conocimiento existente en el ámbito empresarial.

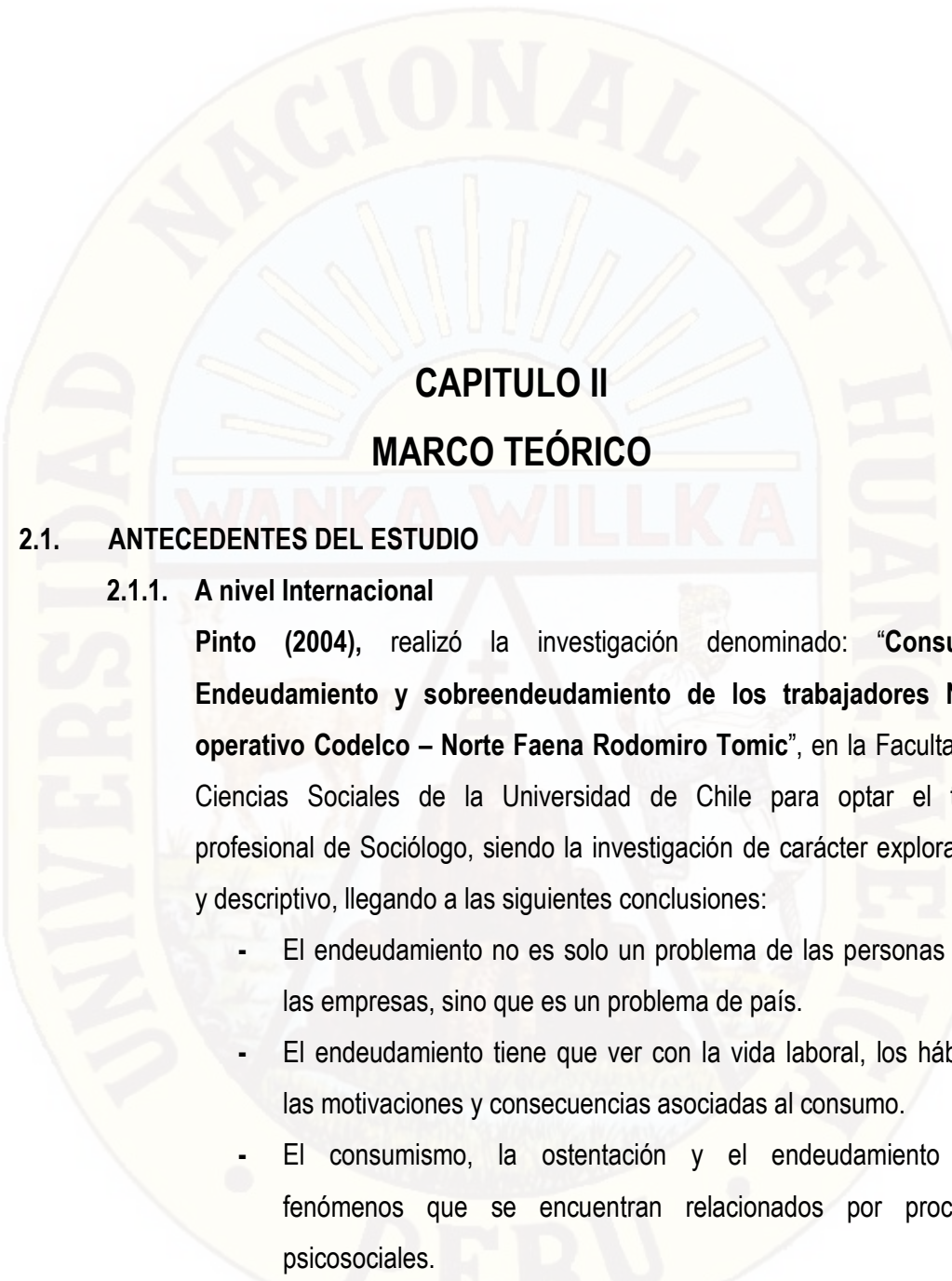
#### **1.4.2. Justificación Metodológica**

Desde el punto de vista metodológico, esta investigación generó la aplicación de un nuevo método de investigación para generar conocimiento válido y confiable dentro del área de las Finanzas. Por otra parte en cuanto a su alcance esta investigación servirá como una herramienta en el ámbito del endeudamiento muy poco abordado.

#### **1.4.3. Justificación Práctica**

De acuerdo con los objetivos de estudio, este resultado ha buscado encontrar soluciones al problema del endeudamiento financiero y su relación con el crecimiento de los micros y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica.

Con estos resultados se planteó propuestas de cambios en el comportamiento empresarial que necesitan los empresarios de la localidad de Huancavelica, así mismo trabajen bajo este aporte para optimizar sus operaciones en el ámbito empresarial.



## **CAPITULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. ANTECEDENTES DEL ESTUDIO**

##### **2.1.1. A nivel Internacional**

Pinto (2004), realizó la investigación denominado: **“Consumo, Endeudamiento y sobreendeudamiento de los trabajadores Nivel operativo Codelco – Norte Faena Rodomiro Tomic”**, en la Facultad de Ciencias Sociales de la Universidad de Chile para optar el título profesional de Sociólogo, siendo la investigación de carácter exploratorio y descriptivo, llegando a las siguientes conclusiones:

- El endeudamiento no es solo un problema de las personas o de las empresas, sino que es un problema de país.
- El endeudamiento tiene que ver con la vida laboral, los hábitos, las motivaciones y consecuencias asociadas al consumo.
- El consumismo, la ostentación y el endeudamiento son fenómenos que se encuentran relacionados por procesos psicosociales.
- Las altas remuneraciones y la facilidad de acceso a créditos son aspectos relevantes para que den origen al endeudamiento.
- No se consume necesariamente para satisfacer necesidades, sino que el consumo y su utilización social se convierten en una necesidad, toda vez que el consumo aparece como una nueva



forma de socialización, formando e incentivando proyectos de vida de las personas y por ende identidades a proyectar.

En referencia a este antecedente se aplicó a una muestra de 475 trabajadores de la **Faena Radomiro Tomic Codelco – Norte de la ciudad de Calama - Chile**

**Ledesma (2012)**, realizó la investigación denominado: **“Usos del endeudamiento en la organización de la vida económica de algunos profesionales jóvenes en Cali”**, en la Facultad de Derecho y Ciencias Sociales de la Universidad ICESI de la ciudad de Santiago de Cali – Colombia, para optar el título profesional de antropología, siendo la investigación de carácter exploratorio y descriptivo, llegando a las siguientes conclusiones:

- El endeudamiento está sujeto a reglas muchas veces innegociables, que obliga contractualmente a los prestatarios a cumplir ciertos plazos para pagar cuentas con determinados intereses que de no solventados implica sanciones o castigos específicos.
- El crédito es un mecanismo complejo, con su propia lógica, que puede conducir a la marginación social.
- El sistema bancario discrimina a que sujetos otorgar el crédito y a cuales no, donde el sector de los profesionales asalariados resultara ser uno de los privilegiados.
- El endeudamiento aparece como una pieza clave que permite superar un cierto grado las barreras del nivel de ingresos y del tiempo en el proceso de acumulación y consumo individual.

En referencia a este antecedente se aplicó a una muestra de 4 profesionales cuyas edades están en promedio a 32 años en la ciudad de Cali - Colombia

**Correa (1999)**, En su trabajo de Investigación titulado “**Factores determinantes del crecimiento empresarial**”, en el Departamento de Economía Financiera y Contabilidad de la Universidad de la Laguna - España, para optar el grado de Doctor en Ciencias Económicas y Empresariales, siendo la investigación de tipo descriptivo, llegando a las siguientes conclusiones:

- La creciente complejidad del entorno empresarial en las últimas décadas ha propiciado un renovado interés por el crecimiento, siendo numerosos los procesos de fusión y las estrategias de cooperación que se han desarrollado para enfrentar los nuevos y mayores retos de un entorno económico más globalizado, bajo la creencia de que una mayor dimensión reforzará la posición competitiva de la empresa.
- El crecimiento es considerado como un objetivo necesario para garantizar la supervivencia de la empresa, encontrándose a largo plazo íntimamente relacionado con la rentabilidad.

En referencia a este antecedente se aplicó a una muestra a **1278 empresas no financieras** de la ciudad de San Cristóbal de la Laguna Tenerife – España.

**Puerto (2010)**, en su artículo científico denominado “**La globalización y el crecimiento empresarial a través de estrategias de Internacionalización**” del grupo de investigación Humanismo y Gestión de la Universidad del Valle – Santiago de Cali – Colombia. La investigación llegó a las siguientes conclusiones:

- Las condiciones de crisis en que se encuentran actualmente las empresas las ha llevado a intensificar la búsqueda de nuevas alternativas que les permita crecer y consolidarse.
- Para aquellas empresas que deciden crecer a través de la conquista de nuevos mercados en el extranjero la globalización se constituye en un medio que les proporciona el espacio, les fija las

condiciones y las compromete a trascender a un plano donde las transformaciones y los cambios se hacen inminentes.

- El desarrollo de nuevas capacidades, el fortalecimiento de las ya existentes, el avance en los procesos de aprendizaje y el perfeccionamiento de una visión global llevan a la empresa a comprometer mayores recursos con el objetivo de alcanzar adecuados niveles de adaptación y de competitividad que les permita interpretar el mundo y las aproxime a selección de opciones estratégicas ajustables a las circunstancias que minimicen el riesgo y las lleve a obtener cifras positivas de crecimiento.
- La apertura de fronteras y las aspiraciones orientadas al crecimiento de las empresas se articulan en la promoción de la dinámica del sistema global donde surgen nuevas posibilidades de participación y las opciones para el desarrollo de nuevos mercados.

**Martínez (2011), Consultor especializado de la Dirección General de la Política de la Pequeñas y Mediana Empresas, en su informe sobre el Crecimiento empresarial dirigido a las PYMES de España, llegó a las siguientes conclusiones:**

- Se debe aprovechar el potencial de crecimiento e innovación que tiene la PYME española, ya que ésta puede aportar prosperidad al conjunto de la economía europea, y lograr un mayor desarrollo de las iniciativas empresariales, que es además un objetivo prioritario de las políticas de fomento empresarial de los Estados miembros de la Unión Europea, y a nivel particular en España.
- Desde diferentes organismos nacionales se deberán tomar algunas medidas de apoyo al crecimiento
- Se detectó la falta de un criterio homogéneo de definición que ayude al desarrollo de políticas y medidas concretas de apoyo al crecimiento empresarial.



### **A nivel nacional**

**Agapito (2010)**, en su trabajo de Investigación titulado “**Determinante del crédito de consumo por tipo de institución financiera en el Perú**”, en la *Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales* de la Universidad de Piura, para optar el grado de Licenciado en Economía y Finanzas, siendo la investigación de tipo descriptivo, llegó a las siguientes conclusiones:

- Los factores económicos rigen el comportamiento del crédito de consumo.
- Existen efectos negativos al tener facilidades de crédito; como el aumento del riesgo de sobreendeudamiento a través de pagos insostenibles.

En referencia a este antecedente se aplicó a una muestra a las cajas rurales, cajas municipales y bancas múltiples de la ciudad de Piura

**Rubio y Salazar (2013)**, en su tesis denominado “**Diagnostico económico – financiero para la gestión del riesgo del endeudamiento en la empresa LACTEA S.A. de Trujillo 2011 – 2012**”, para obtener el Título Profesional de Contador Público en la Universidad privada Antenor Orrego de Trujillo; siendo la investigación de naturaleza descriptiva simple, llegó a las siguientes conclusiones:

- En los países más desarrollados muchas empresas tienen ratios bajos de endeudamiento; y que generalmente son las compañías con mayores oportunidades de crecimiento las que toman decisiones de endeudamiento que estarán afectadas por las ventajas y desventajas asociadas a su uso.
- Hay una relación directa entre el valor de la empresa y su nivel de endeudamiento, es por eso que las empresas antes de endeudarse deben hacer un diagnóstico para verificar su capacidad de endeudamiento, ya que existen fuertes diferencias en la estructura financiera por sectores industriales porque el endeudamiento es corrientemente una fuente frecuente de fondos

para la financiación empresarial de los activos del ciclo productivo y de los activos de infraestructura, así como para la diversificación y el crecimiento.

- El endeudamiento, en condiciones de crecimiento de las ventas y tasas de interés razonables puede ser muy provechoso para las compañías, al igual que peligroso en momentos de dificultad.
- Algunas empresas acuden excesivamente al crédito creando condiciones de riesgo elevadas cuando las ventas no son dinámicas, con lo cual sus niveles de solvencia son bastantes frágiles.

En referencia a este antecedente, la muestra estuvo constituida por cuatro ejecutivos de la empresa, los estados de situación financiera y de resultados, manuales de gestión y memorias de **LACTEA SA** del periodo de estudio.

**Hinostroza, (2010)**, en su tesis denominada “**Modelo de Gestión de nacimiento, crecimiento, diversificación e internacionalización de un grupo empresarial familiar (AJEGROUP - Años)**”, para optar el grado académico de Magister en Administración en la Universidad Mayor de San Marcos - Lima, siendo la investigación de naturaleza transversal Aplicada – Exploratoria descriptivo, llegó a las siguientes conclusiones:

- El modelo de negocio y la gestión de la empresa familiar AJEGROUP garantizan el éxito actual de la corporación desde su inicio, crecimiento, diversificación e internacionalización.
- El modelo de gestión asegura el éxito de la empresa porque es un modelo que se renueva constantemente buscando renovar su esencia renovando tecnología de punta, con la mejora continua de procesos y la importancia de los seres humanos como punto de partida y de destinos.

En referencia a este antecedente, la muestra estuvo conformada por la empresa **AJEPER - AJEGROUP – Años – Lima - Perú**).

**VILLARÁN (2000)**, en su informe sobre “**Las PYMES en la estructura empresarial peruana**” miembro de GRUPO SASE - Lima, llegó a las siguientes conclusiones:

- Los Centros de Desarrollo Empresarial - CDEs tienen crecientes dificultades para lograr la sostenibilidad precisamente porque la mayoría de sus clientes provienen del micro empresa y no tienen muchos clientes entre las pequeñas o medianas empresas a pesar de que los buscan.
- Para el caso de los servicios financieros, ellos sí tienen tecnologías crediticias probadas que les permiten atender a las microempresas en forma sostenible por lo que no tienen problemas en que la mayoría de sus clientes sean micro, como de hecho ocurre.

**Bardales y Castillo (2009)**, en su tesis de investigación denominado “**Crecimiento de las empresas manufactureras en el Perú: un análisis de sus determinantes internos y del ciclo de transición**”, Para presentar al programa de investigaciones del Consorcio de Investigación Económica y Social (CIES), en la Universidad del Callao - Lima; siendo la investigación de naturaleza descriptiva simple, llegó a las siguientes conclusiones:

- El crecimiento de las empresas es fundamental para su competitividad y sobrevivencia, generando además, nuevos puestos de trabajo en el mediano y largo plazo. Como parte de la dinámica industrial, está relacionado con la eficiencia, la misma que determina mejoras sobre la economía de un país.
- Las empresas de menor tamaño tienden a crecer mucho más rápido que las empresas de gran tamaño, las empresas de menor tamaño crecerán a mayores tasas para alcanzar el tamaño mínimo eficiente de la industria, asegurando así, su permanencia en el mercado.



- El crecimiento empresarial, contribuye al crecimiento de un país, y por lo tanto contribuye en la mejora de la calidad de vida de las personas, ya que genera puestos de trabajo.

En referencia a este antecedente, la muestra de empresas proviene de la Encuesta Nacional de Variación Mensual del Empleo ( ENVME) – Periodo 2001 - 2008 llevado a cabo por el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo.

#### **A Nivel Local**

**Quinte (2008)**, en su tesis de pregrado titulado **“Rol de las cajas de Ahorro y Créditos en el Desarrollo de las micro y pequeñas empresas del Distrito de Huancavelica”**, para optar el título de Licenciado en Administración de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Nacional de Huancavelica, siendo la investigación de naturaleza descriptiva correlacional, llegó a la siguiente conclusión:

- Que las cajas de ahorro y crédito que operan en el Distrito de Huancavelica, cobran interese demasiado altos, por los préstamos que realizan a las Micro y pequeñas empresas de Huancavelica, siendo estas en promedio 3,6% mensual, que anualizadas llegarían en promedio a 52,87% TEA e inclusive para la economía peruana origina una tasa de inflación promedia anual de 3.9%. Asimismo, menciona que de las 100% de MYPEs que se prestaron dinero, el 11.63% se han retrasado en algunas cuotas y los créditos obtenidos no han influido significativamente en el volumen de sus ventas ni en las utilidades, y mucho menos en los indicadores de desarrollo de las MYPE prestatarias.

En referencia a este antecedente, la muestra está conformada por 87 Micro y Pequeñas Empresas del Distrito de Huancavelica.

**Quispe y Roncal (2014)** en su tesis titulada **“Factores internos y Externos que influyen en la demanda de créditos de la MYPE industrial en el distrito de Huancavelica año 2009”** este con el fin de optar el título profesional de licenciados en administración, de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Nacional de Huancavelica, siendo la investigación de naturaleza descriptiva correlacional, llegó a la siguiente conclusión:

- Se encontró que de toda la MYPE industrial del Distrito de Huancavelica en promedio logran un rentabilidad de 36.49 por debajo del promedio.
- Del total de las MYPE encuestadas solo el 37.7% solicitaron préstamos a las instituciones financieras mientras que un 62.3% no solicitaron financiamiento los que accedieron en promedio solicitaron un préstamo de S/. 13, 152.17; sin embargo se encontró los solicitantes mencionan que le otorgan en promedio un monto de S/. 15,686.96.
- Existe una necesidad de las MYPEs de contar con las entidades financieras; y dan prioridad a sus inversiones con préstamos.

En referencia a este antecedente, la muestra está conformada por las Micro y Pequeñas Empresas del Distrito de Huancavelica.

**Matamoros y Alanya (2014)** en su tesis titulada **“La educación financiera y la calidad de vida en los trabajadores del Gobierno Regional de Huancavelica, periodo 2014”** para optar el título profesional de Contador Público, de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Nacional de Huancavelica, siendo la investigación de nivel correlacional, llegó a la siguiente conclusión:

- Que, existe baja correlación positiva entre la educación financiera y la calidad de vida, de los trabajadores del Gobierno Regional de Huancavelica, Periodo 2014 luego de hallar una  $r$  de Pearson igual a 0.359. por la significación obtenida ( $\text{sig}=0.01$ ) menor a 0.05 se verifica la existencia de dicha relación.

- Existe una baja correlación positiva entre los conocimientos financieros y la calidad de vida de los trabajadores del Gobierno Regional de Huancavelica, Periodo 2014. Halándose un  $r$  de Pearson igual a 0.163
- Existe una correlación muy baja positiva entre la situación financiera y la calidad de vida de los trabajadores del Gobierno Regional de Huancavelica, periodo 2014

En referencia a este antecedente, la muestra está conformada por los trabajadores del Gobierno Regional de Huancavelica.

## **2.2. BASES TEÓRICAS**

### **2.2.1. Irving Fisher (1911), Teoría de la deuda – Deflación en las grandes depresiones**

Esta teoría sostiene que, “El sobreendeudamiento debe haber tenido origen por diversas causas; entre las más comunes figuran las nuevas oportunidades de inversión con la expectativa de obtener utilidades enormes en comparación con las utilidades y los intereses que normalmente se consiguen mediante nuevos inventos, nuevas industrias, el desarrollo de nuevos recursos y la apertura de nuevas tierras o de nuevos mercados. En donde el dinero fácil es el gran causante del préstamo excesivo. Cuando un inventor considera que puede obtener más de 100% anual, mientras paga 6% por los préstamos que consigue, se verá tentado a pedir prestado e invertir o especular con ese dinero. Los inventos y los mejoramientos tecnológicos crearon múltiples oportunidades de inversión y provocaron grandes deudas. Otras causas del sobreendeudamiento fueron las deudas que quedaron después de la guerra, nacional y extranjera, pública y privada; los préstamos para la reconstrucción que se concedieron a extranjeros, y la política de intereses bajos que se adoptó para apoyar el regreso de Inglaterra al patrón de oro en 1925.



Así mismo en su otra teoría del ciclo económico general sostiene que el sistema económico contiene innumerables variables: “la cantidad de bienes (riqueza física, derecho de propiedades y servicios), el precio de dichos bienes y sus valores (la cantidad correspondiente multiplicado por su precio). El cambio en una o todas las variables puede deberse a múltiples causas. Solo en la imaginación es factible mantener constante todas estas variables, y permanecer en equilibrio gracias al balance que existe en la fuerza de los deseos humanos, como se manifiesta por medio de la “oferta y la demanda”

### **2.2.2. Hicks Friedman (1955) Teoría Neo-cuantitativa**

Friedman en su enfoque neo – cuantitativa planteó la demanda de dinero como un problema de selección de cartera, donde menciona lo siguiente; en donde el dinero es un activo como cualquier otro activo cuya característica fundamental es que rinde un flujo de servicios que lo hacen deseable. Ante ello podemos observar que el aporte de Friedman consistió en demostrar cómo se puede obtener una función de demanda de dinero a partir del análisis ordinario de la demanda.

Antes de desarrollar la función de demanda por dinero, Friedman aclara que la teoría cuantitativa no es una teoría de la producción, ni del ingreso, ni de los precios, sino únicamente una teoría de la demanda de dinero, la cual es un tópico especial de la teoría del capital, ya que para las empresas el dinero es un bien de capital, y para las familias el dinero es un activo, una forma de mantener riqueza.

Friedman sostiene finalmente que el análisis de la demanda de dinero de las familias puede hacerse de modo idéntico al análisis de la demanda de un servicio, en que se pueden distinguir tres conjuntos de factores.

- (a) La riqueza total de las familias, que puede ser mantenida en diversas formas: en dinero (M), en bonos (B), en acciones (A), en bienes físicos (K) y en capital humano (H).
- (b) El precio y el rendimiento de cada una de las formas de mantener riqueza, y de sus alternativas.
- (c) Los gustos y preferencias de las familias.

$$M = f(R, r_m, r_b, r_a, r_h, u)$$

Respecto a la riqueza, podemos apoyarnos Friedman para opinar lo siguiente, que todas las fuentes de ingreso o servicios consumibles, está afectado por elementos transitorios y que no considera los ajustes por los gastos de mantenimiento del capital humano, sino más bien por aquel ingreso que mantiene estable el nivel de consumo a largo plazo, a lo que denominamos ingreso permanente.

#### **2.2.3. Lawrence y Lorsch (1967), Enfoque Contingente**

Los máximos representantes del Enfoque Contingente son Lawrence y Lorsch (1967) quienes ofrecen argumentos que explican claramente sobre el crecimiento de la empresa. Este enfoque, que enfatiza la importancia del entorno y su influencia sobre el diseño organizativo, considera que: i) no existe una forma óptima de organizar; ii) cualquier forma de organizar no es igualmente eficiente; y iii) la mejor forma de organizar depende de la naturaleza del entorno con el que la naturaleza interactúa.

Este enfoque que nos muestra los autores arriba mencionados pretende establecer las principales interrelaciones que existen entre una organización, sus componentes y el medio en que se inscriben, para así llegar a proponer diseños organizativos y acciones directivas acordes a cada situación o contingencia.

#### **2.2.4. Wernerfelt (1984), Enfoque de Recursos y Capacidades**

Esta teoría económica permite explicar el crecimiento de la empresa. El enfoque de recursos considera que cada empresa es heterogénea en

función de su dotación de recursos, y sobre éstos puede sostener una ventaja competitiva; la heterogeneidad puede mantenerse a lo largo del tiempo, lo que hará que la ventaja competitiva sea sostenible

En referencia a lo anterior entonces creemos que la constitución y sostenibilidad de ventajas competitivas en el largo plazo por la empresa se centra en el interior de las empresas, y las ventajas competitivas dependen de que ésta sea capaz de configurar un conjunto único de recursos difícilmente imitables por los competidores ya que los recursos no son productivos por sí mismo y que la tareas o acciones requieren la combinación de varios aspectos.

Así mismo en base a esta teoría podemos explicar que las empresas inician sus procesos de crecimiento hacia nuevos productos y/o nuevos mercados, basándose en la utilización de los recursos ociosos.

#### **2.2.5. Variable I: El Endeudamiento Financiero**

##### **Endeudamiento**

**Domingos (2012)** menciona que “en algún momento, a todos nos tocó endeudarnos. Es que nos movemos en un mundo donde los recursos económicos y financieros son escasos y no estamos exentos de adquirir una deuda u obligación con un tercero para conseguir el dinero que lleguemos a necesitar”.

Al respecto, creemos que no todos tenemos la misma capacidad de endeudamiento, por lo que es indispensable conocer por lo menos la nuestra, ya que este será esencial a la hora de pensar en adquirir una deuda y no poner en riesgo la capacidad de cumplir con los pagos previstos.

Así mismo se observa que muchas personas gastan el dinero que aún no ganan, en cosas que no necesitan para impresionar a otras personas, de cual nace el problema del endeudamiento prematuro. Por ello el endeudamiento es una temática que como investigadores creemos que es



muy relevante en el Perú actual, ya que progresivamente se ha transformado en un verdadero problema social y económico que afecta a muchos peruanos y peruanas.

Concebimos entonces que el endeudamiento como un problema social es generado a partir del desfavorido aumento del acceso a créditos que es concedida tanto por las instituciones financieras como las empresas comerciales facilitadoras de créditos para consumo de bienes. Sin embargo la contratación de créditos de consumo no es el problema fundamental, si no que este se produce cuando dicho crédito supera la capacidad de ingresos de la persona el cual es destinados al pago de dichas deudas, lo que necesariamente genera el endeudamiento.

Finalmente concluimos que el endeudamiento, es un problema social puesto que afecta al consumidor en varios ámbitos de su vida (financieros, familiares, sociales y empresariales).

### **Ciclo del endeudamiento**

**Según Domingos (2012)**, menciona que el ciclo del endeudamiento está compuesto por causas y efectos. Existen causas menciona como el analfabetismo financiero, consumismo, márketing publicitario y crédito fácil. También debido a sistemas como los pagarés, tarjetas de créditos, venta a plazos entre otras. De igual modo están los efectos, como problemas conyugales, de salud, desmotivación, baja autoestima, baja productividad, atrasos y faltas en el trabajo.

En general, Domingos explica que el problema financiero sigue el siguiente ejemplo, si las cuentas de la casa o del carro no pueden ser cubiertas por el presupuesto, la persona comienza a pagar todos los demás gastos con la tarjeta de crédito, imaginando que así sobrarán recursos para pagar sus principales deudas.

Sin embargo dentro de pocos meses, ya no podrá librarse de la facturación de la tarjeta de crédito y tendrá que pagar una cuota mensual

mínima, hasta que ingrese algún recurso extra. Pero esto no sucede y la única solución es recurrir a préstamos o sobregiros. Comienza otro mes y la historia se repite. El salario recibido es insuficiente para cubrir el monto de pagare. Luego viene el débito referente a los intereses del período más la cuota mínima de la tarjeta acompañada de intereses. Sin alternativa, se deja de pagar las prestaciones de la casa y del carro. Cuando se da cuenta, la persona está endeudada por todos lados, corriendo el riesgo de quedar como incumplidor o moroso y sin línea de crédito.

### **El endeudamiento excesivo y sus consecuencias**

De acuerdo a **Patiño (2013)** diserta que “en momentos de crisis económica como los que se viene viviendo actualmente en Europa, especialmente en las economías periféricas, la lucha contra el sobre endeudamiento es una constante para miles de personas que ven como sus deudas acumuladas les asfixian financieramente y no les permiten desarrollar una vida social normal”.

Para entender claramente cómo es que se llega a esta situación tan negativa económica y financieramente, en calidad de investigadores relatamos una historia financiera que empieza de la siguiente manera: “Marco es padre de dos niñas, y está casado desde hace 25 años y debido al éxito alcanzado en su profesión como alto ejecutivo de una empresa multinacional de la industria de los cueros, disfrutaba de un nivel de vida envidiable. Pero su estilo de vida financiera tenía una dificultad importante que era el sobreendeudamiento, Debido a que son muchos los años que viene acumulando e incrementando de forma acelerada sus gastos corrientes resultando financiarse bancariamente y comercialmente para ello, los viajes, cenas, fiestas de fin de semana, ropas, spa, compra de aparatos tecnológicos de última generación, etc. Todo esto, es parte primordial de su forma de vivir en un nivel o status que requiere de unos fuertes y constantes ingresos mensuales o anuales”.

Para ultimar la situación económico de Marco complementaremos que el único activo que posee es una vivienda en una zona acomodada de una gran capital (previa hipoteca pendiente de pago a 20 años) y así mismo, tiene un buen auto del que todavía debe más de la mitad de su valor de compra. Los problemas financieros le empiezan a aparecer cuando el acceso a una línea de crédito bancario le permitió llegar a deber hasta 10 veces su sueldo mensual.

Marco observa aterrorizado debido a que los pagos de sus créditos y gastos generales suponían el 70% u 80% de sus ingresos medios mensual, por lo que se da cuenta, que no ha sido buena idea ir utilizando el crédito de unas tarjetas para “tapar” las deudas de otras es decir no recurrir en una triangulación de créditos. Esta situación crítica le deriva a padecer una fuerte depresión nerviosa, ansiedad, y evidente temor laboral en el momento en que la crisis económica afectó a su empresa y por ende, a sus ingresos en forma de nómina e incentivos varios.

### **Las deudas como un problema social**

En concordancia con **Coria (2010)** El consumo generalizado o lo que se denomina consumismo, ha suscitado nuevos fenómenos de análisis desde el punto de vista económico, social y psicológico. Por otro lado, las nuevas tendencias y formatos que ha adquirido el dinero han permitido una evidente evolución en los patrones de consumo generando un nuevo problema social, el endeudamiento masivo.

**Por otra parte de acuerdo a Jaque, (2006)** menciona que a partir de los años 80, el acceso al crédito para facilitar el consumo, adquiere una progresiva importancia en la población nacional. Tal es el caso que en la actualidad basta observar un poco el comportamiento que cada persona peruana o peruano que está considerada como “consumidores”, La mayoría de las personas, aferradas al consumo, como consumistas que somos utilizan sus tarjetas de créditos o solicitan créditos a empresas financieras y comerciales sin mayores contemplaciones, absorbidos por



los estereotipos contruidos en torno al exitismo, la televisión, la farándula.

Sin duda creemos como investigadores que los más exentos de estar afectados son los grupos que menor ingreso tiene o perciben, puesto que dependen en gran medida de financiamiento para poder concretar sus sueños o satisfacer sus necesidades consumistas, como por ejemplo, comprar un televisor pantalla plana solo por darse el lujo, un reproductor mp3, un computador, etc, Pero luego, este sueño se transforma en una pesadilla de la que cuesta despertar y así las personas viven sumergidas en el endeudamiento, la pobreza, el miedo y la inseguridad de sus familias.

### **El endeudamiento como parte del ADN de la clase media**

Las características de la clase media han cambiado a lo largo de los años. Ya no está conformada sólo por empleados y muchos de sus miembros tienen estudios universitarios y hasta de postgrados. Pero el endeudamiento sigue siendo el mayor problema, ya que ha sido el principal mecanismo para suplir las carencias y emerger socialmente.

Según **Westermeyer (2011)**. En las últimas dos décadas la clase media está mucho más endeudada. Esto se debe a que la sociedad peruana no está orientada al ahorro como países europeos o Japón. Los peruanos como sabemos están perfilados al consumo y la capacidad de endeudamiento no está muy regulada, lo que hace más fácil obtener deudas.

Por lo mencionado anteriormente se sabe que todos los sectores del Perú están endeudados, pero que la clase media está peor en comparación a los ingresos que poseen. Esto se debe a la estructura de la sociedad peruana, y además piensas que el consumo de créditos y por ende estar inmersos en el endeudamiento ayuda a sacar la cabeza de la pobreza cosa que es muy incierto en ciertos aspectos.

### **El endeudamiento como problemática social emergente**

Creemos que es a partir de los años 80, que el acceso al crédito para facilitar el consumo, empezó a adquirir una progresiva importancia en la población en general.

Por otra parte consideramos que, la contratación de servicios crediticios por encima de la capacidad de ingresos de cada persona destinados al pago de deudas, ha ocasionado un problema denominado el endeudamiento financiero. La situación de endeudamiento en mención, ocasiona serios trastornos al consumidor afectado, en los ámbitos económicos, financieros, familiares y sociales, teniendo como principales características la pérdida de control personal de la situación económica financiera por parte del consumidor y el serio deterioro de las relaciones sociales construidas en torno al consumo.

En referencia a la opinión brindada párrafos arriba concordamos con **García (1995) en el sentido que menciona lo siguiente:** El consumo puede ser definido como "el conjunto de procesos socioculturales, en que se realizan la apropiación y los usos de los productos". Desde la perspectiva de la racionalidad económica, y que la situación de endeudamiento puede considerarse una decisión de consumo optimista, vista como una inversión a futuro, o, por el contrario, una decisión pesimista, que encubre una forma compulsiva de vivir las oportunidades del presente, difiriendo los costos al mañana. También se considera un comportamiento económico emergente, que aún carece de las precisiones requeridas para una definición que permita clasificarla como una conducta económica que se manifiesta dentro de rangos socialmente esperables de acuerdo a la dinámica económica que provee el acceso al crédito o si representa una alteración o trastorno de comportamiento, que requiere de apoyo o asesoría externo para su enfrentamiento y superación.

Entonces lo que menciona **García (1995)** en su obra permite caracterizar el endeudamiento, como una situación en la que está

presente la paradoja placer y consumo; dolor y deuda, como una tensión consecuente con la acción de consumir a través del mecanismo del crédito. Si bien el efecto placentero del consumo es inmediato, el disgusto del endeudamiento aparece en un momento posterior, mediatizado por una acumulación de deuda o por la imposibilidad de responder al compromiso adquirido. Por ello la situación del endeudamiento va afectar directamente al consumidor en su capacidad económica, dado las progresivas limitaciones al acceso de los bienes y servicios necesarios para mantener su standard de vida, y en su capacidad de integración social, frente a relaciones familiares, sociales y económicas.

Así mismo **García (1995)** menciona que las principales consecuencias del endeudamiento de acuerdo a los ámbitos de acción cotidiana del consumidor pueden clasificarse en:

❖ **Ámbito Familiar**

La situación de endeudamiento genera crisis dentro de la dinámica familiar, propicias para agravar conflictos en proceso o iniciar nuevos, pudiendo ocasionar resentimiento o ruptura de vínculos. Asimismo, deteriora en forma directa los niveles de calidad de satisfacción de las necesidades básicas.

❖ **Ámbito Laboral**

Se identifican diversas dificultades como por ejemplo la presión por estabilidad laboral para mantener el empleo y los ingresos mensuales que permitan amortizar deuda y/o restablecer líneas de crédito; amenaza de pérdida o pérdida real del empleo por incomodidad de empleadores, jefaturas o compañeros de trabajo respecto de presencia e insistencia de personal de empresas de cobranza; intervención de jefaturas o servicios de bienestar en préstamos para amortizar deudas o en la retención parcial o total del ingreso mensual, con el fin de



ordenar gastos del trabajador, respecto a pagos financieros y gastos del hogar; y, ausentismo laboral.

❖ **Ámbito Económico**

El sistema financiero suspende líneas de crédito y de operación, invalidando la actividad productiva y de consumo cotidiano del endeudado.

Asimismo, puede identificarse una progresiva restricción social del consumidor endeudado, respecto de su medio social, el que se manifiesta en dos direcciones:

❖ **Del medio social hacia el consumidor endeudado**

La situación de endeudamiento conlleva la reprobación social, al infringirse el cumplimiento de obligaciones económicas, que llevan implícitos valores como la responsabilidad y la honradez ("pagar las deudas"). Esto, puede traducirse en una sanción implícita o explícita que se ocasiona, generalmente, el aislamiento del consumidor endeudado desde los ámbitos social, gremial, profesional o comercial, que es desde donde se construyen gran parte de las relaciones sociales hoy en día. Junto a lo anterior, se presenta la restricción del contacto con el medio financiero, el que descalifica los antecedentes del consumidor, a través de sus mecanismos de información comercial (publicación en boletín de deudores comerciales; antecedentes comerciales objetados y cierre de líneas de crédito)

❖ **Del consumidor endeudado hacia el medio social**

La sanción moral impuesta por su medio y la pérdida del acceso al consumo y por tanto al eje convocador y estructurador de gran parte de las relaciones sociales, lo aísla progresivamente de su medio, siendo complejo su restablecimiento, dado que la atención está principalmente

orientada, a la situación de deterioro económico que se encuentra fuera de su control personal.

### **Alto nivel de endeudamiento, como problema conductual y económico**

La mayoría de los seres humanos ha deseado en algún momento de su vida alcanzar la felicidad; aunque el significado del concepto difiere en cada persona, no hay duda que al pensar en la posibilidad de ser felices, se piensa en vivir con las comodidades necesarias para experimentar la sensación de que no hace falta más nada. **Contreras (2011).**

Lo mencionado anteriormente por **Contreras** es que esto implica que al tener recursos que mejoran el poder adquisitivo se reducen las preocupaciones y, por ende, se incrementa la probabilidad de gozar de buena salud y disfrutar de la vida en forma plena.

**Según Alfred Adler (2012)** escribió en su teoría sobre desarrollo individual que hay una tendencia del ser humano por ir de una condición inferior a una superior, esto significa que cada uno de nosotros nos esforzamos constantemente por alcanzar una mejor calidad de vida y por gozar de un buen estatus social y económico.

**Contreras (2011)** opina a lo mencionado que cuando ese esfuerzo se realiza de una forma racional, existe mayor probabilidad que el comportamiento se vaya acoplando a los cambios y, como consecuencia, las personas aprenden a disfrutar gradualmente los logros alcanzados; sin embargo, cuando el esfuerzo se vuelve irracional, aparecen comportamientos que impulsan a las personas a aparentar un nivel de estatus, y muchas veces dicha apariencia implica la adquisición de altos niveles de endeudamiento que perjudican la estabilidad emocional y económica de la familia.

Ahora se sabe que en nuestros países de américa latina no están pasando por sus mejores momentos; hay aseveraciones que mencionan

que como consecuencia de los cambios en el mercado, muchas personas se han visto obligadas a endeudarse para tratar de estabilizarse y mantener un status social. Aunque el endeudamiento es hasta cierto punto aceptable, sobre todo cuando las causas que lo originan son razonables, es de aceptar que a muchas personas se les fue de la mano controlar este asunto; además existen indicadores que permiten identificar a las personas que adquieren altos niveles de endeudamiento como consecuencia de un problema conductual; entre los indicadores más comunes se pueden observar:

- ❖ Deseo de aceptación como parte de un grupo de personas con un alto poder adquisitivo
- ❖ Un esfuerzo irracional por vivir una vida de comodidades que realmente no pueden pagar.
- ❖ Una tendencia por agradar a los demás proporcionando obsequios en fechas importantes como cumpleaños, graduaciones, etc., de manera excesiva
- ❖ Uso irracional de las tarjetas de crédito por falta de control emocional y sin necesidad, o por la falsa sensación de poder adquisitivo.

Finalmente mencionamos que este tipo de comportamientos o actitudes ya no se derivan de problemas ocasionados por la economía, sino más bien, son comportamientos que reflejan problemas conductuales que deben ser tratados de inmediato, antes que lleven a la persona a desarrollar una adicción total a las deudas.

#### **2.2.6. Variable II: El Crecimiento empresarial**

##### **Aspectos generales**

**De acuerdo a García Gutiérrez Fernández; et al, (2006).** “El culto a la gran dimensión es un paradigma dominante en la denominada ciencia económica. Las famosas y nunca bien valoradas “economías de escala” y los apalancamientos operativos y financieros son muchas veces



conceptos más estudiados que la realidad empresarial actual, en la que la pequeña empresa es la protagonista”,

**García (2005) comenta que** en los años 80, gracias al desarrollo de la sociología empresarial y, una vez comprendida la empresa como “una organización de personas”, las redes adquieren un nuevo valor,

Es a partir entonces de esos años menciona el autor que empiezan a investigar los conceptos relacionados con la de creación de empresas, la sociología y la dirección estratégica en los que se profundiza más en el estudio sobre el papel de las redes en el ámbito empresarial.

Entonces Podemos conceptualizar al crecimiento empresarial a partir de las investigaciones profundas sobre redes empresariales como, el desarrollo que se mide cuantitativamente (utilidades) y cualitativamente (éxito, desarrollo, etc). Concatenado entre todas sus partes.

#### **Factores que condicionan el crecimiento empresarial**

**Según Vero de la Paloma (2005)**, menciona que en general podemos considerar que los determinantes básicos del crecimiento son:

- ❖ El aumento del capital físico.- Al aumentar el equipo, la maquinaria, la infraestructura productiva, etc., la productividad media del trabajo aumenta (crece la producción total de la economía de la empresa).
- ❖ La mejora del capital humano.- La cualificación y la formación del trabajador también provoca un aumento de la productividad de éste, con lo que también se verá incrementada la producción total de la economía empresarial (influye de manera determinante en el aumento de la productividad total de los factores).
- ❖ Los avances tecnológicos y la mejora en las técnicas de gestión. Provocan una mejora de utilización de los factores de producción (mayor eficiencia), por lo que también

contribuyen a incrementar el crecimiento económico de la empresa.

### **El crecimiento como objetivo de la empresa**

**Vero de la Paloma (2005)**, Diserta que la formulación de objetivos se produce como consecuencia de una serie de fuerzas internas y externas que conforman la misma empresa. Por ello, para que una empresa se desarrolle armónicamente ha de satisfacer de alguna manera las demandas internas y externas, es decir, ha de lograr una convivencia equilibrada con aquellos grupos con quienes se relaciona (accionistas, trabajadores, proveedores, clientes, Estado y comunidad en general).

Así mismo menciona **Vero de Paloma (2005)** que del conflicto de intereses que surge en la empresa, los que persiguen los directivos suelen prevalecer sobre el resto, por ello, el objetivo crecimiento se revela como el motor de las actividades empresariales. Entonces el crecimiento, como ejercicio estratégico, incorpora cambios estructurales e incrementos de tamaño que hace que la empresa sea diferente a su estado anterior.

Entonces lo que el autor nos quiere decir es que el crecimiento es una variable corriente; mientras que la dimensión es un estado. Entonces lógicamente, si el crecimiento implica cambios o innovaciones, estos debidos a la interdependencia entre los elementos del sistema - empresa, se reflejarían con mayor o menor intensidad en las inversiones, ventas, productos, resultados, etc.

Finalmente creemos entonces que el objetivo de crecimiento de la empresa obedecerá principalmente, a las fuerzas internas y externas de las empresas caracterizadas por la separación entre propiedad y dirección, ya que se refiere a un conjunto de decisiones y resultados de la estructura social y organizativa de la misma empresa.

### **Estrategias de crecimiento empresarial**

**Por otra parte según Juan Carlos (2012)**, menciona que cuando un negocio tiene éxito, es probable que busque crecer más. Refiriéndose sobre teorías que sólo existen cuatro posibilidades de crecimiento, que consisten en el desarrollo del producto, desarrollo del mercado, penetración o diversificación. Sin embargo, menciona que en la práctica se han llevado a cabo posibilidades más complejas y diversas. Las estrategias más comunes son:

- ❖ Desarrollo de mercado: Se consigue encontrando nuevas aplicaciones o usos para el producto o servicio.
- ❖ Desarrollo de producto: Consiste en crear nuevos productos o dotar de nuevas características superiores al mismo producto, para conseguir que los clientes adquieran los nuevos productos o los prefieran frente a los de los competidores.
- ❖ Desarrollo de la necesidad: El desarrollo de la necesidad es un concepto altamente rentable. Consiste en conseguir que un nicho de mercado socio-económico alto considere indispensable contar con un tipo de producto específico.
- ❖ Penetración: Se busca obtener una mayor proporción del mercado objetivo, quitando a la competencia parte de su contribución. Esto va asociado de estrategias de mercadotecnia, y se recurre a actividades como publicidad, promociones, eventos, muestreo, campañas, entre otros.
- ❖ Replicación: Crear nuevas operaciones similares a la que les dio origen. El objetivo es llegar a nuevos mercados e incrementar la competitividad mediante menor costo y mayor presencia.
- ❖ Expansión: Nuevas operaciones distintas a la que les dio origen, pero con un cierto grado de relación, ya sea por proveedores en común, clientes objetivo en sectores adyacentes o relacionados.
- ❖ Diversificación: Crear nuevas operaciones totalmente distintas de la que les dio origen, con productos y mercados distintos. El objetivo



es desvincular una operación de la otra, de manera que la vulnerabilidad del negocio en su conjunto se reduzca, pues la afectación a un mercado en especial, o a una cadena de suministro de una de las operaciones, no necesariamente afectará a la otra de igual modo, permitiendo mantener cierta fortaleza.

Así mismo para **Jordi Canales Margalef (2000)**, menciona que las estrategias a seguir son las siguientes:

- ❖ Penetración. Obtener una mayor cuota de mercado. En general, los resultados son proporcionales a la lentitud de reacción de la competencia; si ésta reacciona rápidamente, pierden todos.

Despliegue de recursos. Se aplican los recursos existentes buscando una entrada en negocios diferentes de los actuales mediante un desarrollo exclusivamente interno, contando con los recursos propios. Diversificación en UEN o en conglomerados.

- ❖ Expansión. Expansión geográfica en negocios ya existentes con recursos propios y/o externos. Internacionalización y/o fusiones y adquisiciones.
- ❖ Diversificación compartida. Es semejante al despliegue pero acá comparte recursos con otras empresas para el crecimiento.

Finalmente entonces recurrir a estrategias de crecimiento requiere de un profundo conocimiento de la madurez del propio negocio, así como una planeación apropiada. Esto no quiere decir que ninguna empresa pueda crecer sin conocerse y planear, sino que hacerlo puede llevar a costos muy elevados y pone en peligro la existencia misma de la organización.

## **Crecimiento interno y externo de la empresa**

### **Crecimiento interno**

**Canales (2000)** Se refiere al incremento de su capacidad productiva; la propia empresa realiza inversiones en su propia estructura (construcción nuevas instalaciones, nueva maquinaria, trabajadores, etc), es decir que supone la inversión en factores productivos para aumentar la capacidad productiva de la empresa.

El crecimiento de una empresa puede desarrollarse en diferentes direcciones según cuál sea la estrategia que persiga según **Canales (2000)**.

#### **Tipos de estrategia:**

##### **a. Estrategias de expansión**

- ❖ **Penetración del mercado:** consiste en aumentar la participación de la empresa en el mercado actual, aumentando el uso del producto o servicio por los clientes para vender más pero sin modificar los productos o servicios que ofrece la empresa.
- ❖ **Desarrollo de producto:** introducir nuevos productos en los mercados actuales, como cuando Coca-Cola lanzó refrescos de frutas además de sus productos tradicionales.
- ❖ **Desarrollo de mercados:** acudiendo a nuevos mercados para los productos existentes de la empresa.

##### **b. Estrategias de diversificación**

Cuando la empresa quiere crecer a partir de nuevos mercados y/o productos novedosos. Esta diversificación puede ser:

- ❖ **Diversificación vertical:** decisión de la empresa de llevar a cabo etapas productivas que preceden o suceden a sus actividades originales. Por ejemplo, una empresa de bebidas que empieza a producir envases de

cristal, estará diversificándose hacia atrás. Es una estrategia para aumentar el control de los proveedores de una empresa o adquirir el dominio. Una empresa que fabrica calzado y decide abrir sus propias tiendas, se está diversificando hacia delante.

- ❖ **Diversificación horizontal:** nuevos productos o servicios, que no tienen nada que ver con las actividades de la empresa. Es añadir nuevos productos o servicios sustitutivos o complementarios de la empresa.

El crecimiento entonces es una tendencia natural de la empresa. Genéricamente podemos decir que las empresas crecen porque así pueden producir con menores costes (economías de escala), pero existen otros motivos, como eliminar competidores actuales, asegurarse tipos de abastecimientos, incrementar beneficios.

### **Crecimiento externo**

**Canales (2000)** considera que la adquisición, el control, a la fusión de empresas que ya existen o a la cooperación con otras empresas para acceder a nuevos mercados. Este crecimiento puede asumir muchas formas; las más importantes son:

- ❖ **Fusión:** unión de varias empresas creando una nueva. Como por ejemplo cuando se fusionaron BBV y Argentaria, dando lugar a BBVA.
- ❖ **Absorción:** una empresa adquiere otra desapareciendo la absorbida y manteniéndose la principal que asume el liderazgo. La Caixa ha absorbido Caixa Girona, manteniéndose la primera y desapareciendo la segunda.
- ❖ **Franquicia:** la más extendida. Zara, McDonalds.
- ❖ **Joint-Venture:** dos o más empresas lanzan un proyecto empresarial conjunto. No pierden identidad individual, evitan



hacerse competencia entre ellas y consiguen sumar experiencia y conocimientos complementarios en el nuevo producto-mercado. Por ejemplo, Nestlé y Coca-Cola, una con conocimientos de té y la otra de refrescos, creando Nestea.

- ❖ **Cártel:** grupo de empresas del mismo sector productivo que dominan el mercado y se ponen de acuerdo en cuanto a precios y en estrategias de venta.
- ❖ **Holdings:** forma de organización de empresas en la que una compañía consigue las acciones o participaciones de las otras empresas que lo controlan.

#### **Los límites del crecimiento de la empresa.**

**Canales (2000).** Se desarrolla el concepto de coherencia, respondiendo a la cuestión de la sostenibilidad del crecimiento. La coherencia se basa en la consistencia de todas las actividades de la empresa entre sí, de éstas con la estrategia global de la empresa y de ésta con su entorno.

Entonces lo que canales, quiere decir es que una coherencia interna elevada, dará una ventaja a corto y mediano plazo, pero puede convertirse en un obstáculo ante el cambio necesario cuando aparece un nuevo competidor con un nuevo concepto de negocio. Por ello, la coherencia de una empresa no puede eliminar la necesidad de cambio y adaptación, para garantizar su supervivencia a largo plazo. No obstante, resulta racional pensar que sin coherencia a corto plazo, el largo plazo resultará inalcanzable.

La caída o declive por razones internas es frecuente. Una estructura como la funcional puede ser acertada, cuando la empresa no ha crecido demasiado y compite con pocos productos y en mercados más o menos similares. Normalmente, esta estructura es poco apropiada cuando la empresa tiene distintos productos, compite en diferentes mercados, está altamente internacionalizada.

### **El desarrollo económico y empresarial, irremisiblemente unido a la evolución tecnológica**

**Jiménez (2006)**, menciona que probablemente las empresas que nos dedicamos a implementar la tecnología, en sus distintas formas, dentro de otras empresas, sean las que percibamos esta evolución de un modo más contundente. Pero, independientemente de esto, todas las empresas, sean del tamaño y sector que sean, han introducido las tecnologías de la información de una forma esencial en sus procesos de producción, control y, fundamentalmente, en sus comunicaciones, etc.

Entonces aludimos como investigadores que la presencia de las TIC (Tecnologías de la información) en el mundo empresarial constituye una realidad en constante crecimiento, así lo corrobora el autor y que esta tiene plenamente vinculación al progreso.

Jiménez, también nos dice que la comunicación ha constituido, desde tiempos inmemoriales, una de las bases fundamentales del desarrollo humano, si esa comunicación se produce por distintas vías, cada vez más rápidas, más seguras y accesibles, el desarrollo no solo continúa sino que crece exponencialmente. Y esta evolución continua, acelerada y constante, ha influido de forma determinante en la realidad y el concepto económico y empresarial.

### **El crecimiento de la empresa: una cuestión relevante para los directivos**

**Canales (2000)**, menciona que el bajo PBI, va acompañado por una baja productividad y generalmente por una lenta innovación en los negocios. Si bien la eficiencia es algo buscado, hace falta algo más si se piensa en el largo plazo, teniendo en cuenta que el crecimiento tiene límites y riesgos.

Entonces quien no crece o lo hace en base a guerra de precios, va seguramente en camino de una baja rentabilidad y de la destrucción de

valor. Crecer no es un objetivo de la empresa pero sí un medio para alcanzar otros objetivos.

De la misma moda conceptualiza al crecimiento mencionando que es una muestra de la capacidad de supervivencia y de adaptación al contexto. Ya que el crecimiento no es el aumento de las ventas a corto plazo o la cuota de mercado, sino la capacidad de crear valor a largo plazo, lo cual no sólo es difícil de medir, sino de lograr.

Así mismo considera que el factor clave en el crecimiento no es el capital o las materias primas, sino activos como el conocimiento o los procesos internos. **Jordi (2000)** establece como importante la siguiente orientación para el crecimiento:

- ❖ Nuevas líneas de negocios
- ❖ Nuevos productos
- ❖ Nuevos mercados
- ❖ internacionalización, etc.

Finalmente el autor menciona que no crecer no es sólo estancarse con relación a la competencia, sino introducir en la empresa la rutina de falta de nuevos proyectos o planes empresariales.

### **Distintas perspectivas del fenómeno de crecimiento de la empresa.**

#### **Enfoque micro del crecimiento.**

Este enfoque está limitado a la función de producción, intentando optimizarla. Se asignan recursos y se busca eficiencia. Es un equilibrio estático a corto plazo con relación al mercado. Extrapola a largo plazo pero ello no es valedero. Asimismo no tiene en cuenta las características de las personas, sus recursos, sus capacidades, etc., tomando a la empresa como una caja cerrada. En definitiva, el crecimiento no es más que el resultado del ajuste de la empresa a un supuesto tamaño óptimo (razón por la cual, este criterio resulta incompleto).



### **Enfoque de Penrose (1959)**

Se basa en la teoría dinámica del desarrollo económico de Schumpeter, quien dice que el emprendedor es un agente que percibe oportunidades en el entorno y que otros no son capaces de observarlas.

**Según Penrose, el crecimiento es un proceso de acumulación de recursos en el tiempo** (la empresa no sería únicamente una función de producción sino un conjunto de recursos)

Así mismo dice que el **principal recurso proviene de la alta dirección**. Admite inductores externos pero dice que los recursos críticos, son de naturaleza interna.

La tasa de crecimiento de la empresa surgiría de la interacción entre la oferta y la demanda de los recursos directivos disponibles. Sin embargo, admite Canals, los recursos directivos no son los únicos sino que se necesitan al menos cinco variables:

- ❖ Contexto externo
- ❖ Recursos y capacidades disponibles
- ❖ Oportunidades externas
- ❖ Concepto de negocio y decisiones tomadas
- ❖ Proceso para seguir el crecimiento en el futuro.

### **Teoría evolucionaria**

Se basa en las decisiones que toman los responsables de una empresa según procesos y rutinas que orientan la elección de cada decisión.

### **Teoría corporativa**

Recomienda cuáles son las líneas de crecimiento más atractivas en función de variables determinadas (innovaciones de tipo organizativo, estructura divisional).

También considera las discrepancias entre la cartera actual de negocios y la potencial o deseable, en función de los recursos que

dispone la empresa y el grado de atractivo del sector en el que opera cada una de las unidades de negocio.

#### **Vías de crecimiento**

Diversos autores esbozan cuáles serían las vías aconsejables de crecimiento:

Por ejemplo **Chandler menciona que son las siguientes:**

- ❖ Concentración en un solo tipo de negocio en el país (EUA)
- ❖ integración vertical para mejorar la eficiencia
- ❖ diversificación hacia otros negocios y países

#### **2.2.7. MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS (MYPES)**

**Mesones (2007)** Opina que que las Micro y Pequeñas Empresas representan un conjunto de unidades de producción cuya naturaleza, escala y características tienen la particularidad de realizar actividades puntuales de eslabonamiento de simples cuya eficiencia depende fundamentalmente de la capacidad de desarrollo humano productor.

#### **Objeto de las Micro y Pequeñas Empresas**

Así mismo **Mesones (2007)** menciona que las Micro y Pequeñas Empresas se han creado para dar oportunidad de empleo a grandes sectores de la población, procurando que los costos de los puestos de trabajos sean menores que los otros tipos de actividades económicas. Es decir, con empresas de dimensiones reducidas; se puede aportar al crecimiento de la economía nacional.

#### **Características de las Micro y Pequeñas Empresas**

**Por otra parte Mesones (2007)**, Complementa su teoría agregando las siguientes características según su tamaño que se muestra en la Figura a continuación:

**Tabla 8: Segmentación Empresarial en el Perú**

| Segmentación Empresarial | UIT                      |
|--------------------------|--------------------------|
| Microempresa             | Hasta 150                |
| Pequeña Empresa          | Mayor de 150 hasta 1700  |
| Mediana Empresa          | Mayor de 1700 hasta 2300 |
| Grande Empresa           | Mayor de 2300            |

*Fuente: INEI. Elaboración: Los investigadores*

## **2.3. HIPÓTESIS**

### **2.3.1. Hipótesis general**

Existe una relación negativa entre el endeudamiento financiero y el crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015.

### **2.3.2. Hipótesis específicas**

- Existe correlación negativa entre la triangulación de créditos y el crecimiento productivo de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015.
- Existe correlación negativa entre la insuficiencia de efectivo y la evolución económica de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015.
- Existe correlación negativa entre el déficit comercial y la rentabilidad económica de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015.



## 2.4. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS

- ❖ **Consumidor.** Es una persona u organización que demanda bienes o servicios proporcionados por el productor o el proveedor de bienes o servicios.
- ❖ **Crecimiento Económico.** El crecimiento económico es una variable que aumenta o disminuye el producto interior bruto (PIB).
- ❖ **Déficit Comercial:** Saldo negativo de la diferencia entre el valor de los bienes que un país vende al exterior y los que adquiere.
- ❖ **Desarrollo Económico.** Proceso de Crecimiento del Ingreso o del producto total y per cápita acompañado de cambios en la estructura social y económica de un país..
- ❖ **Endeudamiento.** Cuando utilizamos crédito, las cantidades de dinero que pedimos prestado se acumulan y se convierten en deuda. La deuda total es la suma de los créditos que utilizemos.
- ❖ **Interés del préstamo.** Cargo que se cobra al que toma prestado por utilizar el dinero o capital de otra persona o entidad. Se paga a intervalos convenidos y que se expresa comúnmente como un porcentaje anual del capital no pagado.
- ❖ **Investigación Científica.** Es la actividad de búsqueda que se caracteriza por ser reflexiva, sistemática y metódica; tiene por finalidad obtener conocimientos y solucionar problemas científicos, filosóficos o empírico-técnicos, y se desarrolla mediante un proceso.
- ❖ **Micro y Pequeñas empresas.** 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 o comercialización de bienes o prestación de servicios.

- ❖ **Plazo.** Es el periodo de tiempo acordado con la entidad que nos concede el préstamo para pagar dicho préstamo.
- ❖ **Prestamista.** Persona o entidad financiera que presta el dinero.
- ❖ **Préstamos.** Un préstamo es una operación mediante la cual una entidad financiera (banco u otra entidad financiera) pone a nuestra disposición una cantidad determinada de dinero mediante un contrato.
- ❖ **Prestatario.** Persona que recibe el dinero o el bien en concepto de préstamo de parte del prestamista.
- ❖ **Proyecto.** Es una planificación que consiste en un conjunto de actividades que se encuentran interrelacionadas y coordinadas.
- ❖ **Rentabilidad Empresarial.** La rentabilidad es la ganancia que una persona recibe por poner sus ahorros en una institución financiera y se expresa a través de los intereses, que corresponden a un porcentaje del monto de dinero ahorrado.
- ❖ **Sistema bancario.** Es el conjunto de instituciones que permiten el desarrollo de todas aquellas transacciones entre personas, empresas y organizaciones que impliquen el uso de dinero.
- ❖ **Sobreendeudamiento.** Se habla de sobreendeudamiento, cuando los ingresos de una persona, no son suficientes para cubrir las necesidades básicas al interior de una familia (servicios, vivienda, alimentación, educación, etc.), ni los compromisos derivados de créditos u obligaciones contraídas con entidades financieras o particulares.
- ❖ **Superintendencia de Banca Seguros y AFP.** La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP es el organismo encargado de la regulación y supervisión de los Sistemas Financiero, de Seguros y del Sistema Privado de Pensiones, así como de prevenir y detectar el lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

## 2.5. VARIABLES DE ESTUDIO

| VARIABLES                   | DEFINICIÓN CONCEPTUAL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | DIMENSIONES                  | INDICADORES                                                                                                                                           | INSTRUMENTO              |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| El Endeudamiento Financiero | El endeudamiento, es el principal mecanismo para suplir las carencias y emergen socialmente permitiéndoles desarrollar una vida social digna, de igual forma es una conducta irracional impulsando a las personas y empresas aparentar un nivel de estatus perjudicando la estabilidad emocional y económica. <b>Westermeyer (2011)</b>                                                                                                                | La Triangulación de Créditos | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Estrés financiero.</li> <li>- Préstamos bancarios.</li> <li>- Deudas excesivas.</li> </ul>                   | CUESTIONARIO DE ENCUESTA |
|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Insuficiencia de Efectivo    | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Acoso publicitari</li> <li>- Educación financiera.</li> <li>- Problemas financieros.</li> </ul>              |                          |
|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Déficit Comercial            | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Bajas ventas</li> <li>- Adicción a deudas</li> <li>- Morosidad financiera.</li> </ul>                        |                          |
| Crecimiento Empresarial     | El crecimiento empresarial. Es factor el determinante del incremento de la competitividad de la empresa, comprobándose su eficacia a través de la variación del valor de las acciones en el mercado de capitales y, por tanto, en la rentabilidad que de esta forma obtiene el accionista, basándose la mayoría de dichos estudios en las consecuencias del crecimiento, más que en analizar las causas de dicho crecimiento. <b>Blázquez (2006)</b> . | Crecimiento Productivo       | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Equipos y maquinarias.</li> <li>- Toma de decisiones.</li> <li>- Calidad del producto o servicio.</li> </ul> | CUESTIONARIO DE ENCUESTA |
|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Evolución Económica          | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ingresos.</li> <li>- Competitividad</li> <li>- Innovación.</li> </ul>                                        |                          |
|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Rentabilidad económica       | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Nuevos productos.</li> <li>- Ideas comerciales</li> <li>- Nuevos mercados.</li> </ul>                        |                          |





## **CAPITULO III**

### **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.1. ÁMBITO DE ESTUDIO**

El presente trabajo de investigación tuvo como ámbito de estudio a las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica.

#### **3.2. TIPO DE INVESTIGACIÓN**

El presente trabajo de investigación científica, fue de tipo Aplicada, constructiva o utilitaria, porque se cogió conocimientos teóricos existentes para busca dar solución a un problema real, es decir como el endeudamiento financiero se relaciona con el crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica.

**Sanchez y Reyes (1998)**, diserta que la investigación aplicada se caracteriza por su interés en la aplicación de los conocimientos teóricos a determinada situación concreta y las consecuencias prácticas que de ellas se deriven; busca conocer para hacer, para actuar, para construir, para modificar; le preocupa la aplicación inmediata sobre una realidad circunstancial antes que el desarrollo de un conocimiento de valor universal.

Así mismo para **Gómez (2009)**, manifiesta que el objetivo de la investigación aplicada es utilizar los conocimientos, descubrimientos y conclusiones de la investigación básica, para solucionar un problema concreto.

**Gomero G. y Moreno J (1997)**, atribuyen sobre el tema mencionando que tiene por objetivo resolver problemas prácticos para satisfacer las necesidades

sociedad. Estudia hechos o fenómenos de posible utilidad práctica. Esta utiliza conocimientos obtenidos en las investigaciones básicas, pero no se limita a utilizar estos conocimientos, sino busca nuevos conocimientos especiales de posibles aplicaciones prácticas. Estudia problemas de interés social.

Por otro lado **Vara (2010)**, menciona que el interés de la investigación aplicada es práctico, pues sus resultados son utilizados inmediatamente en la solución de problemas de la realidad. La investigación aplicada normalmente identifica la situación problema y busca, dentro de las posibles soluciones, aquella que pueda ser la más adecuada para el contexto específico. Y la investigación empresarial casi siempre es aplicada, porque busca solucionar un problema concreto, práctico, de la realidad cotidiana de las empresas.

Es así que a través de los conceptos básicos mencionados nuestro trabajo de investigación determinó el endeudamiento financiero y su relación con el crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, de esta manera demostramos que el tipo de investigación aplicada tiene relación con el proyecto ya que esto implica conocer y actuar inmediatamente en la solución del problema de la realidad (endeudamiento financiero); así mismo nuestra investigación tratara de resolver el problema que es de interés social, tal es el caso que el endeudamiento hoy en día forman parte de un problema sumamente delicado en la salud financiera y social de las micro y pequeñas empresas, familias y sociedad en general.

### **3.3. NIVEL DE INVESTIGACIÓN**

Referente al nivel de investigación del presente estudio fue correlacional.

#### **❖ Correlacional**

Según **Gomero y Moreno (1997)**, mencionan que la investigación correlacional consiste en medir dos o más variables que se pretende ver si están o no relacionados en los mismos sujetos y después se analiza la correlación (covariación). Intenta medir como el cambio de valor en una variable altera o provoca variaciones en la otra. La correlación puede ser positiva (A mas X mas Y), negativa (A más X menos Y), y de

independencia estadística (X e Y). Si se prueban que existen correlación entre variables sirve para las predicciones.

Según **Gómez (2009)**, nos diserta en su libro que este tipo de estudios tiene como objetivo evaluar la relación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables (en un contexto en particular).

De esta manera el nivel correlacional nos permitió correlacionar ambas variables determinando su relación entre las misma, es decir como el endeudamiento Financiero se relaciona con el crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica.

### **3.4. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN**

#### **3.4.1. Método General**

Para realizar el trabajo de investigación se utilizó el método dialectico como método general al respecto **Ferrari (2009)**, menciona que el método dialectico se utiliza para el estudio de diversos hechos o fenómenos de la naturaleza, la sociedad y el pensamiento.

**Ibáñez (1981)** en concordancia a lo anterior menciona lo siguiente “La dialéctica significa la posibilidad de partir de un punto así determinado (tesis), y pensar otro que todavía no existe, distinto en el espacio y el tiempo, afirmarlo por la negación del anterior (antítesis), y dirigir en ese sentido la evolución anticipando el resultado futuro (síntesis). Es decir, la dialéctica supone siempre una providencia, una fuerza pensante y anticipadora que no pertenece en absoluto a la materia por sí misma

Es así que en base a este sustento se utilizó el método dialectico porque es una vía para ver, conocer, comprender y concebir científicamente la realidad del mundo objetivo.

#### **3.4.2. Métodos Especificos**

Así mismo para la realizar el presente trabajo de investigación no solo se utilizó un solo método, por sus particularidades y el tipo de investigación



fue necesario apoyarnos en diversos métodos de investigación entre las cuales tenemos:

a) **Método analítico**

**Gutiérrez y Sánchez (1990)** lo definen como “aquel que distingue las partes de un todo y procede a la revisión ordenada de cada uno de los elementos por separado”.

El Método Analítico nos permitió hacer un estudio de manera detallada de la información y así poder distinguir fundamentos y principios y poder construir el marco teórico.

b) **El método deductivo.**

**Madé (2006)**. Mediante el método lógico deductivo se aplican los principios descubiertos a casos particulares, a partir de un enlace de juicios.

c) **Método Inductivo**

**Hernández, Fernández y Basptista(2010)**. El método inductivo se aplica en los principios descubiertos a casos particulares, a partir de un enlace de juicios.

d) **El método descriptivo.**

Nos permitió conocer y precisar las características y rasgos más relevantes de la investigación.

e) **El método estadístico.**

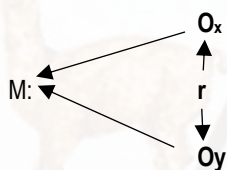
Sirvió para poder sistematizar la información que se obtuvo del instrumento aplicado a la muestra, de lo explorado, descrito y relacionado, con el cual se pudo contrastar nuestras hipótesis y concluir sobre nuestra situación planteada.

En el proceso de desarrollo de la esta investigación, además de estos métodos se aplicaron otros, pero en menor incidencia, de modo que su adecuada complementación permitió obtener los resultados que persigue este trabajo. Cabe mencionar que la utilización de métodos u otro procedimiento o técnica de trabajo no fue limitativa en el presente trabajo de investigación.

### 3.5. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

**Vara, (2010)** Los diseños de investigación son planes y estrategias de investigación concebidos para obtener respuestas confiables a las preguntas de investigación; así mismo menciona que el diseño descriptivo está hecho para describir con mayor precisión y fidelidad posible una realidad empresarial de situaciones ya existentes. Sus técnicas más populares son el cuestionario estructurado, las escalas o pruebas estandarizadas y guías de observación estructurada.

Así pues el diseño que siguió la presente investigación fue el diseño Descriptivo - correlacional, porque evalúa la relación entre dos o más variables. Es decir explica cómo se comporta una variable en función de otras y su diseño es el siguiente:



Dónde:

**M** = MYPEs de la localidad de Huancavelica

**O<sub>x</sub>** = Endeudamiento Financiero

**O** = Crecimiento Empresarial

**r** = Relación

**Carrasco (2009)** menciona que el diseño no experimental es aquello cuya variable independiente carecen de manipulación intencional, y no poseen grupo de control, ni mucho menos experimental. Analizan y estudian los hechos y fenómenos de la realidad después de su ocurrencia.

El diseño que se utilizó en la presente investigación es el diseño No Experimental, debido a que solo se observó los fenómenos tal como se dan. Es así que solo determinamos el grado de relación entre las variables de estudio; es decir entre el endeudamiento financiero y el crecimiento empresarial.

### 3.6. POBLACIÓN, MUESTRA Y MUESTREO

#### 3.6.1. Población

**Vara (2010)**, menciona que la población (“N”) es el conjunto de todos los individuos (objetos, personas, documentos, data, eventos, situaciones, etc.) a investigar.

La población para el presente estudio estuvo constituida por 95 Micro y pequeños empresarios registrados en el Registro de micro y pequeñas empresas (REMYPE) del Directorio Regional de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa de la Región de Huancavelica al 2015, como se muestra en el cuadro a continuación.

**Tabla 9: Población de Microempresas de la Localidad de Huancavelica**

| SECTOR                                           | ACTIVIDADES COMERCIALES                                    | CANTIDAD |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------|
| SECTOR ARTESANAL -<br>PROVINCIA DE HUANCAMELICA  | ACABADO DE PRODUCTOS TEXTILES                              | 5        |
|                                                  | HOTELES CAMPAMENTOS Y OTROS                                | 6        |
|                                                  | RESTAURANTES, BARES Y CANTINAS                             | 12       |
|                                                  | POLLERÍAS                                                  | 7        |
|                                                  | CEVICHERA Y MARISQUERÍA                                    | 3        |
|                                                  | JUGUERIAS Y FUENTES DE SODA                                | 8        |
|                                                  | RECREO CAMPESTRE                                           | 4        |
| SECTOR INDUSTRIAL -<br>PROVINCIA DE HUANCAMELICA | PRODUCCIÓN DE CARNE Y PRODUCTOS CARNICOS                   | 6        |
|                                                  | ELABORACIÓN DE PRODUCTOS DE MOLINERIA                      | 3        |
|                                                  | PREPARACIÓN Y TEJIDO DE FIBRAS TEXTILES                    | 4        |
|                                                  | FABRICACIÓN DE PRENDAS DE VESTIR                           | 13       |
|                                                  | FABRICACIÓN DE PRODUCTOS METÁLICOS PARA EL USO ESTRUCTURAL | 8        |
|                                                  | FABRICA DE MUEBLES Y/O CARPINTERÍA                         | 5        |
|                                                  | TRANSPORTES POR VÍA TERRESTRE                              | 11       |
| TOTAL                                            |                                                            | 95       |

Fuente: Directorio Regional de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa de la Región de Huancavelica al 2015.

#### 3.6.2. Muestra

**Tamayo y Tamayo (1997)**, afirma que la muestra es el grupo de individuos que se toma de la población, para estudiar un fenómeno estadístico.



Es el conjunto de casos extraídos de la población, seleccionados por algún método de muestreo y resulta de aplicar la siguiente formula:

$$n = \frac{z^2 * p * q * N}{e^2(N - 1) + z^2 * p * q}$$

**Dónde:**

**n** = Tamaño de muestra.

**Z** = El nivel de confianza elegido, equivale a un intervalo de confianza del 95% en la estimación de la muestra, el valor de Z=1.96.

**p y q** = Probabilidad de la población que presenta una variable, donde p y q tienen un valor de 0.5 cada uno.

**N** = Tamaño de la población, está conformada por 95 MYPES.

**E** = Error máximo permitido es de 0.05

**Entonces:**

$$n = \frac{(1.96)^2 * (0.5 * 0.5) * 95}{0.05^2(95 - 1) + 1.96^2 * 0.5 * 0.5}$$

$$n=76$$

Como resultado de aplicar esta fórmula, el resultado de la muestra es 76 micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015.

### 3.6.3. Muestreo

**Vara, (2010)** menciona que en las muestras probabilísticas, todo integrante de la población tiene una probabilidad determinada y conocida de conformar la muestra, y esa probabilidad puede ser calculada con precisión estadística. Los muestreos probabilísticos son los muestreos más confiables.

Entonces para la presente investigación, según el concepto dado, fue el muestreo probabilístico – muestreo aleatorio simple, ya que se utilizó el azar y las estadísticas para determinar el tamaño y la selección de cada

integrante de la muestra y cada uno de ellos tuvo la misma opción de poder ser elegidos.

### 3.7. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

#### 3.7.1. Técnicas

**Carrasco (2005).** Constituyen el conjunto de reglas y pautas que guían las actividades que realizan los investigadores en cada una de las etapas de la investigación científica.

La técnica que se utilizó en el presente proyecto de investigación fue:

- ❖ **Encuesta:** Una encuesta viene a ser un conjunto de preguntas normalizadas, claras y precisas que están dirigidas a una muestra representativa de la población, con el fin de conocer estados de opinión o hechos específicos.

La Encuesta fue aplicada a la muestra (76) microempresarios de la Localidad de Huancavelica, periodo 2015.

- ❖ **Fichaje:** Es una técnica de análisis de registro mediante documentos, se utilizó principalmente en el procesamiento de información descriptiva, en este caso del Endeudamiento Financiero y el Crecimiento empresarial.
- ❖ **Técnicas de análisis:** Spearman, que nos sirvió para poder medir la correlación entre las variables endeudamiento y crecimiento empresarial.

#### 3.7.2. Instrumentos

**Hernandez (2010).** Es el recurso que utiliza el investigador para registrar información o datos sobre las variables que tienen mente.

El instrumento utilizado en el proyecto de investigación fue:

- ❖ **Cuestionario de encuesta:** El cuestionario es estructurado debido a que las alternativas de respuesta para cada una de las preguntas tienen las opciones ya predefinidas.
- ❖ **Las fichas:** que se utilizó para poder sacar resúmenes y de esta manera construir el marco teórico del endeudamiento financiero y el crecimiento empresarial
- ❖ Como instrumento de la técnica de Análisis de datos es el **Spearman** que se utilizó básicamente para medir la correlación entre las dos variables.

El cuestionario de encuesta fue elaborado utilizando la metodología de cinco puntos de Likert según la siguiente escala:

| Definitivamente<br>no | Probablemente no | No opina | Probablemente si | Definitivamente<br>si |
|-----------------------|------------------|----------|------------------|-----------------------|
| 1                     | 2                | 3        | 4                | 5                     |

### 3.7.3. VALIDEZ DEL INSTRUMENTO

**Vara (2010)** La fiabilidad se relaciona con la precisión y congruencia. La fiabilidad es el grado en que la aplicación repetida de un instrumento al mismo sujeto, objeto u situación, produce iguales resultados.

**Tamayo y Tamayo (1998)** consideran que validar es determinar cualitativa y/o cuantitativamente un dato.

Para determinar la validez del instrumento se hizo mediante la opinión de tres expertos o jueces cuyos resultados se muestran a continuación:



**Tabla 10: Análisis de validación de expertos para el instrumento de medición**

| N° | INDICADOR    | CALIFICACIÓN DE LOS JUECES |   |   | INDICADOR | DECISIÓN |
|----|--------------|----------------------------|---|---|-----------|----------|
|    |              | 1                          | 2 | 3 |           |          |
| 1  | CLARIDAD     | 4                          | 4 | 4 | 0.80      | APROBADO |
| 2  | OBJETIVIDAD  | 4                          | 5 | 4 | 0.87      | APROBADO |
| 3  | ACTUALIDAD   | 5                          | 4 | 4 | 0.87      | APROBADO |
| 4  | ORGANIZACIÓN | 4                          | 4 | 5 | 0.87      | APROBADO |
| 5  | SUFICIENCIA  | 3                          | 3 | 4 | 0.67      | APROBADO |
| 6  | PERTINENCIA  | 4                          | 4 | 4 | 0.80      | APROBADO |
| 7  | CONSISTENCIA | 4                          | 5 | 5 | 0.93      | APROBADO |
| 8  | COHERENCIA   | 4                          | 4 | 5 | 0.87      | APROBADO |
| 9  | METODOLOGÍA  | 5                          | 3 | 5 | 0.87      | APROBADO |
| 10 | APLICACIÓN   | 5                          | 5 | 5 | 1.00      | APROBADO |

Fuente: Elaboración propia

Cada ítem se acepta en la dimensión si el valor del IA es mayor o igual a 0,60. **Meléndez, (2011)**. Menciona que la validez determinada está referida a la llamada validez de contenido.

### 3.8. PROCEDIMIENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

En este punto se recolectó los datos pertinentes sobre las variables involucradas en la investigación, estos datos fueron procesados utilizando criterios estadísticos y posteriormente presentarlos en forma de tablas y gráficos, lo cual implica tres actividades estrechamente relacionadas entre sí:

- ❖ Se seleccionó el instrumento de medición (encuesta) la cual fue validado por los jueces expertos.
- ❖ Se aplicó el instrumento de medición; y
- ❖ Se preparó las mediciones obtenidas para luego ser analizadas correctamente (codificación de datos).

### 3.9. TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS

Finalizado la ejecución de campo y obtenido la información requerida, se realizó la tabulación; por consiguiente se elaboraron los cuadros y gráficos estadísticos las cuales son la base para la interpretación y discusión. Por lo que, se utilizó el programa estadístico R, versión 3.3.

El procesamiento de datos se realizó de acuerdo a la estructura del instrumento de medición. Posteriormente se usó los elementos de la estadística descriptiva como son:

- **Medidas de tendencia central:** Son estadísticos que ubican el centro de la gravedad de la distribución de los datos (media), de la misma manera la posición media de la ubicación de los datos (mediana) y el valor con mayor frecuencia en la distribución de datos (moda).
- **Medidas de dispersión:** Son estadísticas que determinan el nivel de dispersión de los datos (desviación estándar).
- **Tablas Estadísticas:** Tablas de frecuencia simple y doble entrada.
- **Gráficos Estadísticos:** Diagramas de barras.

Asimismo, se han utilizado las técnicas de la estadística inferencial, que son:

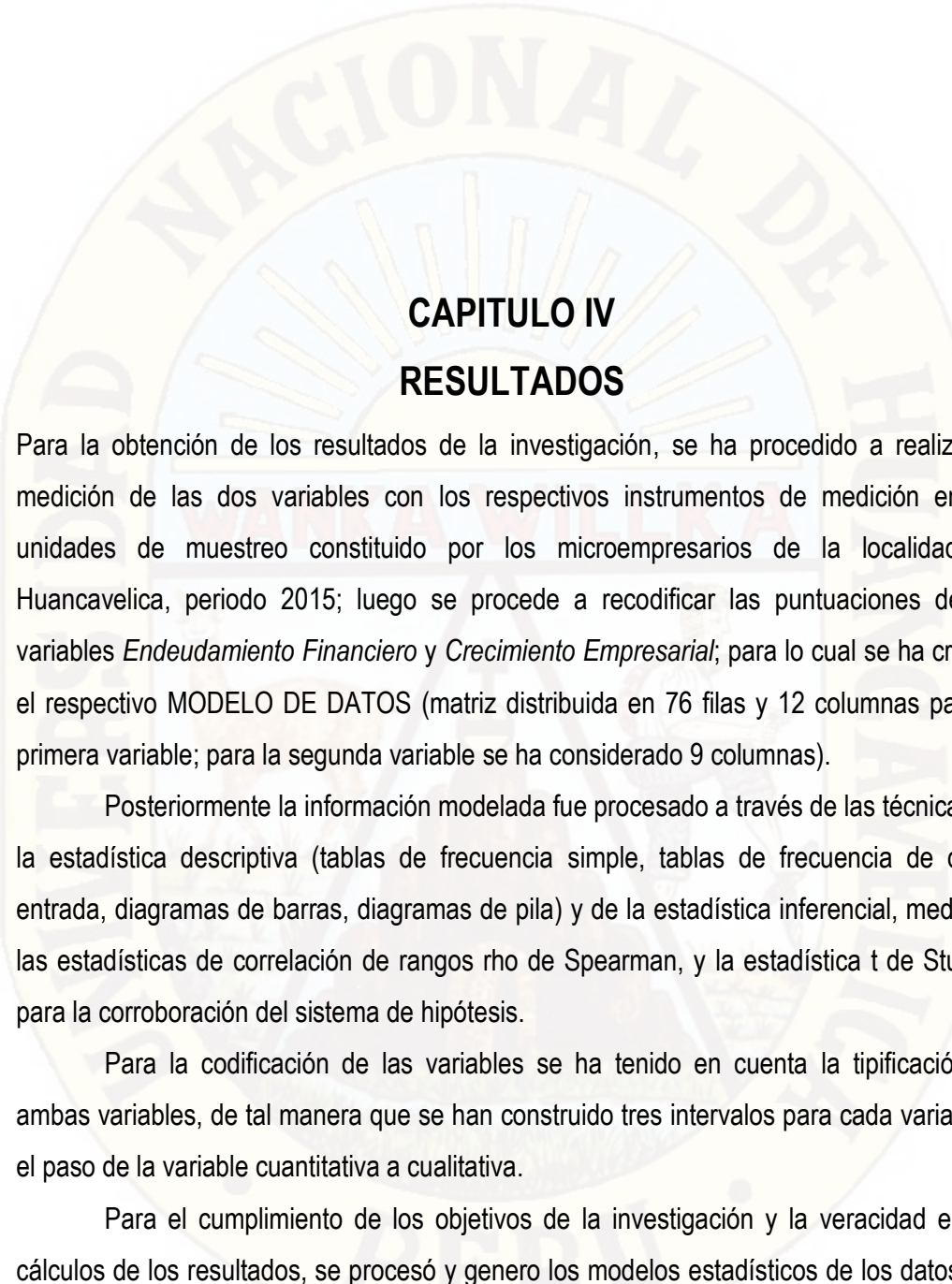
- **Prueba de correlación:** Se utilizó a “rho de Spearman, el coeficiente de correlación de Spearman,  $\rho$  (rho) es una medida de la entre dos variables aleatorias continuas. Está determinado por la siguiente

formula: 
$$r_s = 1 - \frac{6 \sum_{i=1}^n d_i^2}{n(n^2 - 1)} \quad \text{además} \quad -1 \leq r_s \leq 1$$

- **Estadística de prueba:** Se utilizó “T de Student”, determinada con la siguiente formula.

$$t = \frac{r_s}{\sqrt{(1 - r_s^2)/(n - 2)}} \sim t(74)$$

- **Diagramas de dispersión.** Se utiliza las coordenadas cartesianas para mostrar los valores de dos variables para un conjunto de datos.



## CAPITULO IV

### RESULTADOS

Para la obtención de los resultados de la investigación, se ha procedido a realizar la medición de las dos variables con los respectivos instrumentos de medición en las unidades de muestreo constituido por los microempresarios de la localidad de Huancavelica, periodo 2015; luego se procede a recodificar las puntuaciones de las variables *Endeudamiento Financiero* y *Crecimiento Empresarial*; para lo cual se ha creado el respectivo MODELO DE DATOS (matriz distribuida en 76 filas y 12 columnas para la primera variable; para la segunda variable se ha considerado 9 columnas).

Posteriormente la información modelada fue procesado a través de las técnicas de la estadística descriptiva (tablas de frecuencia simple, tablas de frecuencia de doble entrada, diagramas de barras, diagramas de pila) y de la estadística inferencial, mediante las estadísticas de correlación de rangos rho de Spearman, y la estadística t de Student para la corroboración del sistema de hipótesis.

Para la codificación de las variables se ha tenido en cuenta la tipificación de ambas variables, de tal manera que se han construido tres intervalos para cada variable y el paso de la variable cuantitativa a cualitativa.

Para el cumplimiento de los objetivos de la investigación y la veracidad en los cálculos de los resultados, se procesó y genero los modelos estadísticos de los datos con el *Lenguaje de Programación Estadístico R* versión 3,3 además la redacción estuvo orientada por las normas del estilo APA sexta edición.



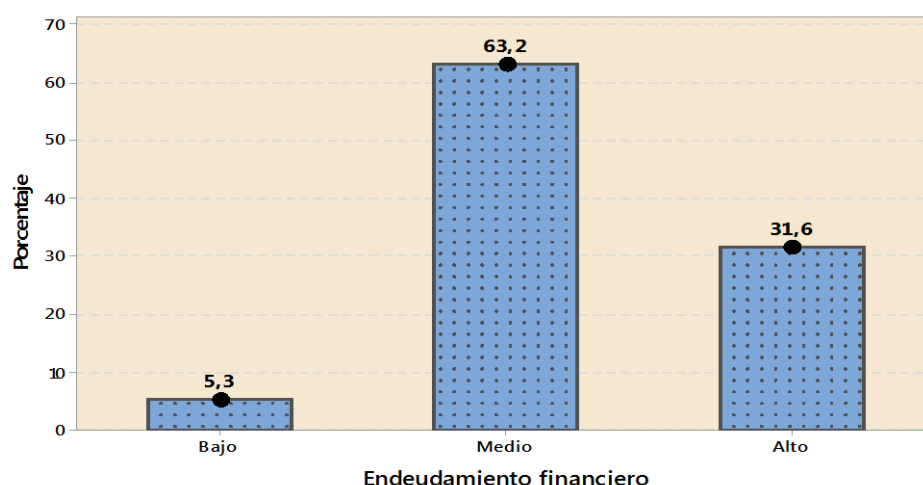
#### 4.1. RESULTADOS A NIVEL DESCRIPTIVO

##### 4.1.1. RESULTADOS DEL ENDEUDAMIENTO FINANCIERO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS

**Tabla 11.** Resultados del endeudamiento financiero de las micro y pequeñas empresas.

| Endeudamiento financiero | f  | %     |
|--------------------------|----|-------|
| Bajo                     | 4  | 5,3   |
| Medio                    | 48 | 63,2  |
| Alto                     | 24 | 31,6  |
| Total                    | 76 | 100,0 |

Fuente: Cuestionario aplicado.



**Gráfico 1.** Diagrama del endeudamiento financiero de las micro y pequeñas empresas.

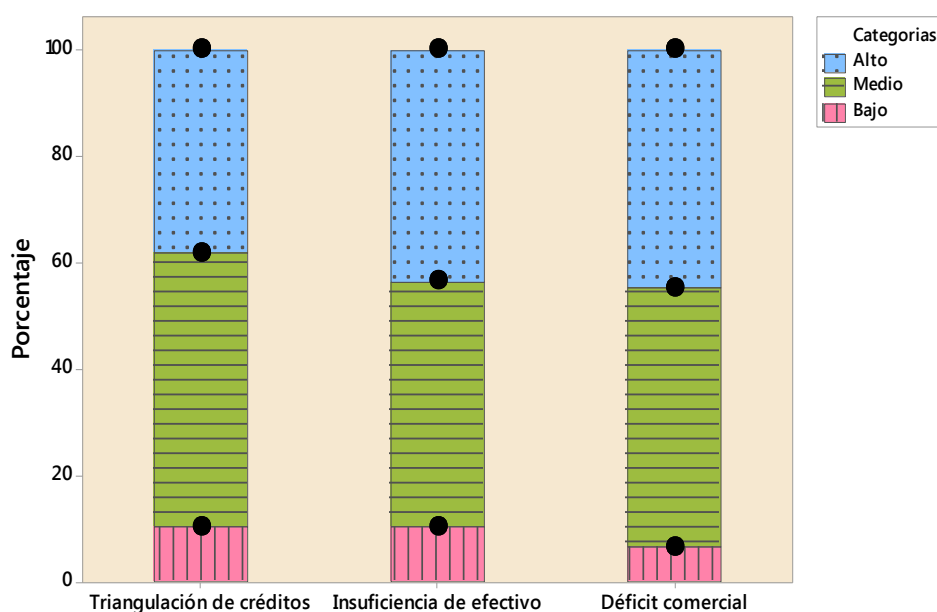
Fuente: Tabla 11.

En la tabla 11 observamos los resultados de la percepción de los administradores acerca del *endeudamiento financiero* de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica; el 5,3% (4) tienen una percepción que el endeudamiento financiero es bajo, el 63,2% (48) tienen una percepción que el endeudamiento financiero es medio, el 31,6% (24) tienen una percepción que el endeudamiento financiero es alto.

**Tabla 12.** Resultados de las dimensiones del endeudamiento financiero de las micro y pequeñas empresas.

| Dimensión<br>Categoría | Triangulación de créditos |              | Insuficiencia de efectivo |              | Déficit comercial |              |
|------------------------|---------------------------|--------------|---------------------------|--------------|-------------------|--------------|
|                        | f                         | %            | f                         | %            | f                 | %            |
| Bajo                   | 8                         | 10,5         | 8                         | 10,5         | 5                 | 6,6          |
| Medio                  | 39                        | 51,3         | 35                        | 46,1         | 37                | 48,7         |
| Alto                   | 29                        | 38,2         | 33                        | 43,4         | 34                | 44,7         |
| <b>Total</b>           | <b>76</b>                 | <b>100,0</b> | <b>76</b>                 | <b>100,0</b> | <b>76</b>         | <b>100,0</b> |

Fuente: Cuestionario aplicado.



**Gráfico 2.** Diagrama de las dimensiones del endeudamiento financiero.

Fuente: Tabla 12.

**[1] Triangulación de créditos:** el 10,5% (8) considera que es bajo, el 51,3% (39) consideran que es medio y el 38,2% (29) consideran que es alto.

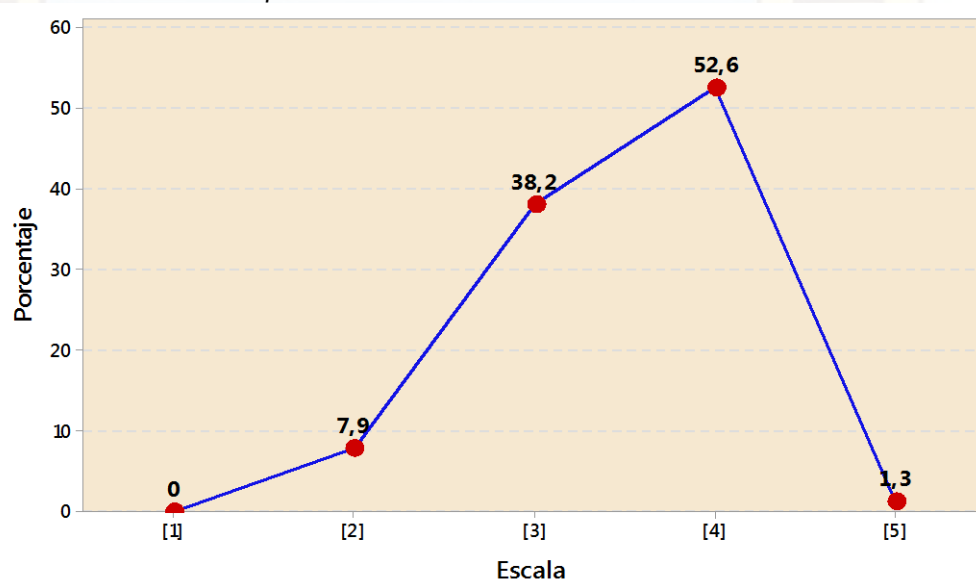
**[2] Insuficiencia de efectivo:** el 10,5% (8) considera que es bajo, el 46,1% (35) consideran que es medio y el 43,4% (33) consideran que es alto.

**[3] Déficit comercial:** el 6,6% (5) considera que es bajo, el 48,7% (37) consideran que es medio y el 44,7% (34) consideran que es alto.

**Tabla 13.** Resultados del perfil del endeudamiento financiero.

| Categorías             | f         | %            |
|------------------------|-----------|--------------|
| [1] Definitivamente no | -         | -            |
| [2] Probablemente no   | 6         | 7,9          |
| [3] No opina           | 29        | 38,2         |
| [4] Probablemente si   | 40        | 52,6         |
| [5] Definitivamente si | 1         | 1,3          |
| <b>Total</b>           | <b>76</b> | <b>100,0</b> |

*Fuente: Cuestionario aplicado.*



**Gráfico 3.** Diagrama del perfil del Endeudamiento Financiero.

Fuente: Tabla 13.

En la tabla 13 muestra los resultados del perfil de la percepción del endeudamiento financiero de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica; el 0% (0) de microempresarios definitivamente no están de acuerdo con los ítems del instrumento, el 7,9% (6) de microempresarios probablemente no están de acuerdo con los ítems del instrumento, el 38,2% (29) de microempresarios no opinan acerca de los ítems del instrumento, el 52,6% (40) de microempresarios probablemente si están de acuerdo con los ítems del instrumento, el 1,3% (1) de microempresarios definitivamente si están de acuerdo con los ítems del instrumento.

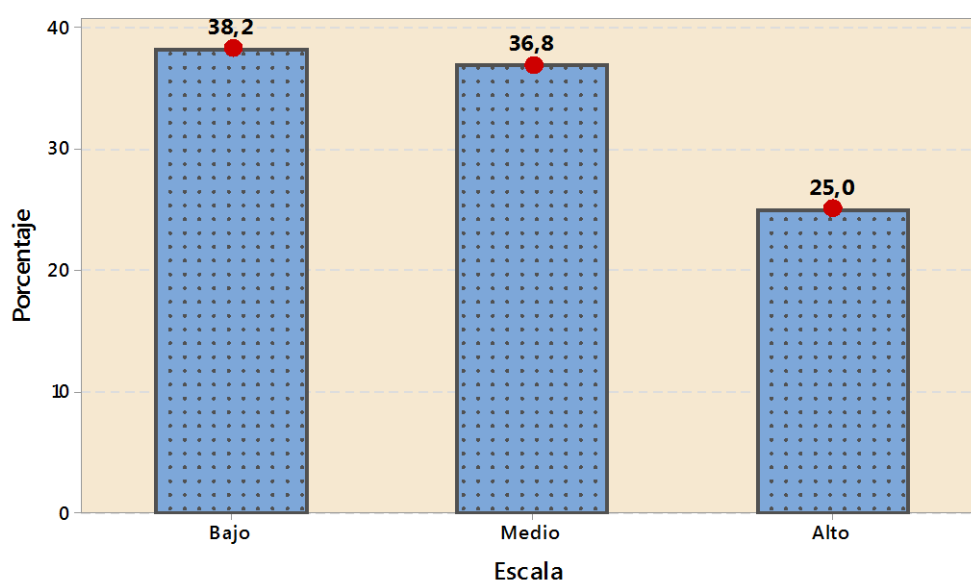


#### 4.1.2. RESULTADOS DEL CRECIMIENTO EMPRESARIAL

**Tabla 14.** Resultados del crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica.

| Crecimiento empresarial | f         | %            |
|-------------------------|-----------|--------------|
| Bajo                    | 29        | 38,2         |
| Medio                   | 28        | 36,8         |
| Alto                    | 19        | 25,0         |
| <b>Total</b>            | <b>76</b> | <b>100,0</b> |

Fuente: Cuestionario aplicado.



**Gráfico 4.** Diagrama del crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica.

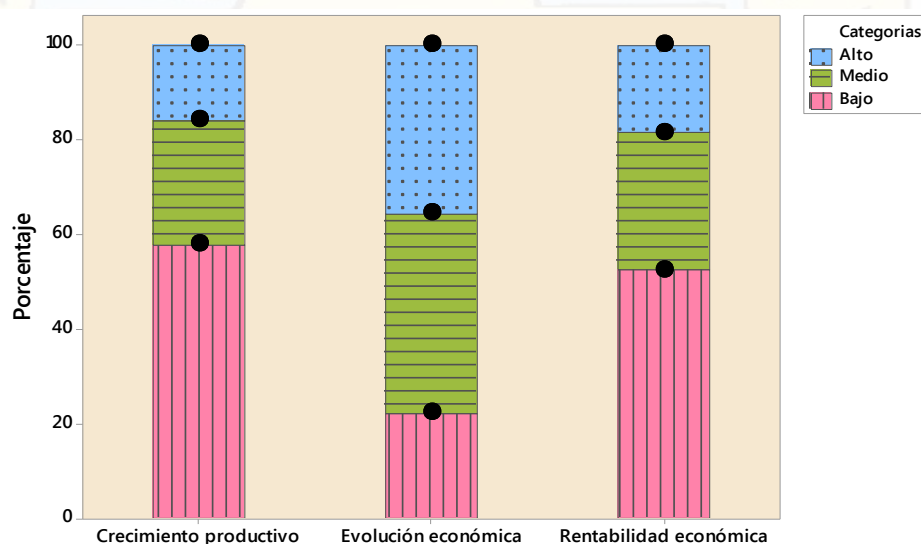
Fuente: Tabla 14.

En la tabla 14 muestra los resultados de la percepción del crecimiento empresarial de los microempresarios de la localidad de Huancavelica; el 38,2% (29) de microempresarios consideran que el crecimiento empresarial es bajo, el 36,8% (28) de microempresarios consideran que el crecimiento empresarial fue medio bajo y el 25,0% (19) de microempresarios consideran que el crecimiento empresarial es alto.

**Tabla 15.** Resultados de las dimensiones del crecimiento empresarial de los microempresarios de la localidad de Huancavelica.

| Dimensión<br>Categoría | Crecimiento productivo |              | Evolución económica |              | Rentabilidad económica |              |
|------------------------|------------------------|--------------|---------------------|--------------|------------------------|--------------|
|                        | f                      | %            | f                   | %            | f                      | %            |
| Bajo                   | 44                     | 57,9         | 17                  | 22,4         | 40                     | 52,6         |
| Medio                  | 20                     | 26,3         | 32                  | 42,1         | 22                     | 28,9         |
| Alto                   | 12                     | 15,8         | 27                  | 35,5         | 14                     | 18,4         |
| <b>Total</b>           | <b>76</b>              | <b>100,0</b> | <b>76</b>           | <b>100,0</b> | <b>76</b>              | <b>100,0</b> |

Fuente: Cuestionario aplicado.



**Gráfico 5.** Diagrama de las dimensiones del crecimiento empresarial de los microempresarios de la localidad de Huancavelica.

Fuente: Tabla 15.

**[1] Crecimiento productivo:** el 57,9% (44) consideran que el crecimiento productivo es bajo, el 26,3% (20) consideran que es medio y el 15,8% (12) consideran que es alto.

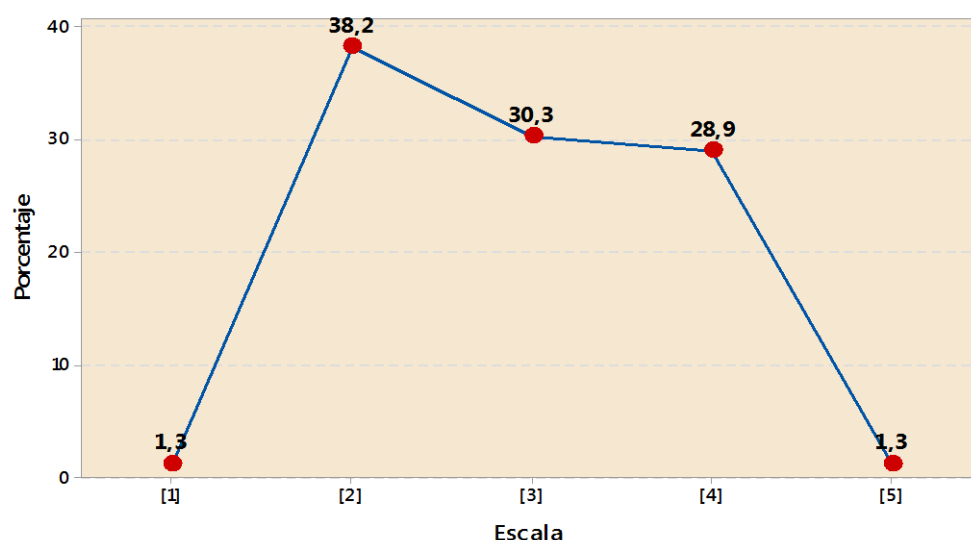
**[2] Evolución económica:** el 22,4% (17) consideran que la evolución económica es bajo, el 42,1% (32) consideran que es medio y el 35,5% (27) consideran que es alto.

**[3] Rentabilidad económica:** el 52,6% (40) consideran que la rentabilidad económica es bajo, el 28,9% (22) consideran que es medio y el 18,4% (14) consideran que es alto.

**Tabla 16.** Resultados del perfil del crecimiento empresarial de los microempresarios de la localidad de Huancavelica.

| Categorías             | f         | %            |
|------------------------|-----------|--------------|
| [1] Definitivamente no | 1         | 1,3          |
| [2] Probablemente no   | 29        | 38,2         |
| [3] No opina           | 23        | 30,3         |
| [4] Probablemente si   | 22        | 28,9         |
| [5] Definitivamente si | 1         | 1,3          |
| <b>Total</b>           | <b>76</b> | <b>100,0</b> |

Fuente: Cuestionario aplicado.



**Gráfico 6.** Diagrama del perfil del crecimiento empresarial de los microempresarios de la localidad de Huancavelica.

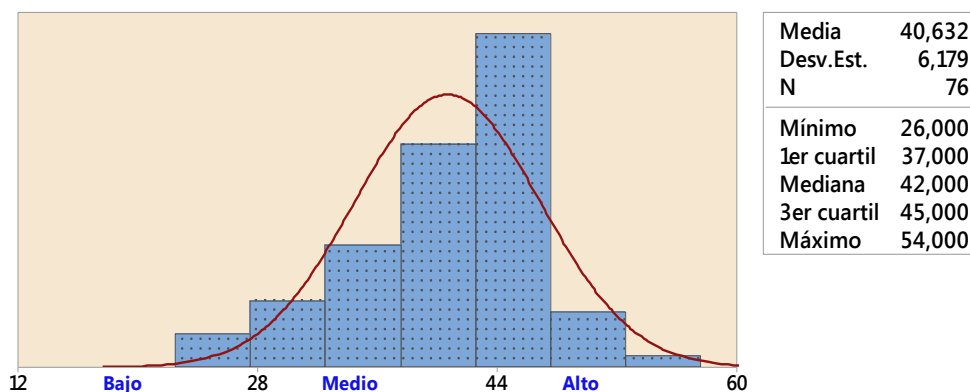
Fuente: Tabla 16.

En la tabla 16 muestra los resultados del perfil de la percepción del crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica; el 1,3% (1) de microempresarios definitivamente no están de acuerdo con los ítems del instrumento, el 38,2% (29) de microempresarios probablemente no están de acuerdo con los ítems del instrumento, el 30,3% (23) de microempresarios no opinan acerca de los ítems del instrumento, el 28,9% (22) de microempresarios probablemente si están de acuerdo con los ítems del instrumento y el 1,3% (1) si están de acuerdo con los ítems del instrumento.



## 4.2. RESULTADOS A NIVEL INFERENCIAL

### 4.2.1. DISTRIBUCIÓN MUESTRAL DEL ENDEUDAMIENTO FINANCIERO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS

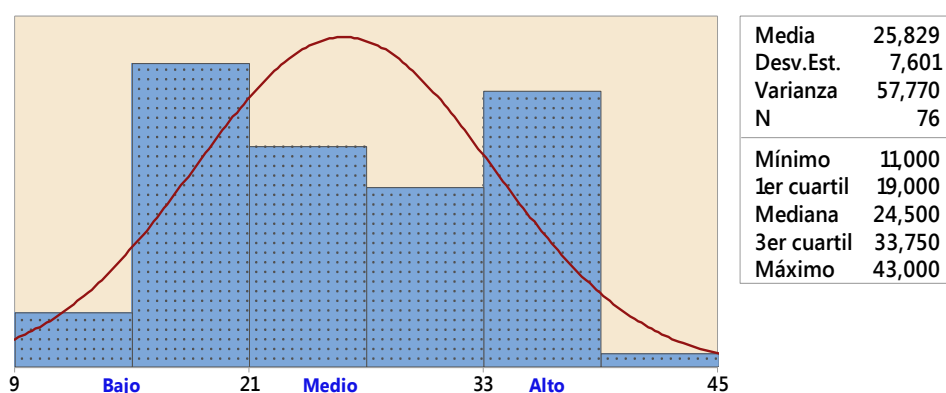


**Gráfico 7.** Diagrama de la distribución muestral del endeudamiento financiero.

Fuente: Software estadístico.

El gráfico 7 muestra que la media de la muestra seleccionada es del 40,6 (corresponde a la categoría de medio) con una desviación estándar de 6,17. El valor mínimo obtenido es de 26 puntos y el valor máximo es de 54 puntos. Las medidas de posición muestran que el primer cuartil es 37 puntos, el segundo cuartil o mediana es 42 puntos, además el valor del tercer cuartil es 45 puntos.

### 4.2.2. DISTRIBUCIÓN MUESTRAL DEL CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS



**Gráfico 8.** Diagrama de la distribución muestral del crecimiento empresarial.

Fuente: Software estadístico.

El gráfico 8 muestra que la media de la muestra seleccionada es de 25,8 (corresponde a la categoría de medio) con una desviación estándar de 7,6. El valor mínimo obtenido es de 11 puntos y el valor máximo es de 43 puntos. Las medidas de posición, el primer cuartil es 19 puntos, el segundo cuartil es 24,5 puntos, además el tercer cuartil es 33,75 puntos.

#### 4.2.3. ESTIMACIÓN DE LA RELACIÓN ENTRE LAS VARIABLES

Considerando a autores como Hernández et. al. (2014) y Kerlinger (2006) decimos que en sentido estricto, las dos variables en estudio se tipifican como variable cualitativas ordinales. Por tal razón usaremos para la determinación de la intensidad de la relación la estadística de correlación por rangos rho de Spearman ( $r_s$ ). Se determina la intensidad por la fórmula:

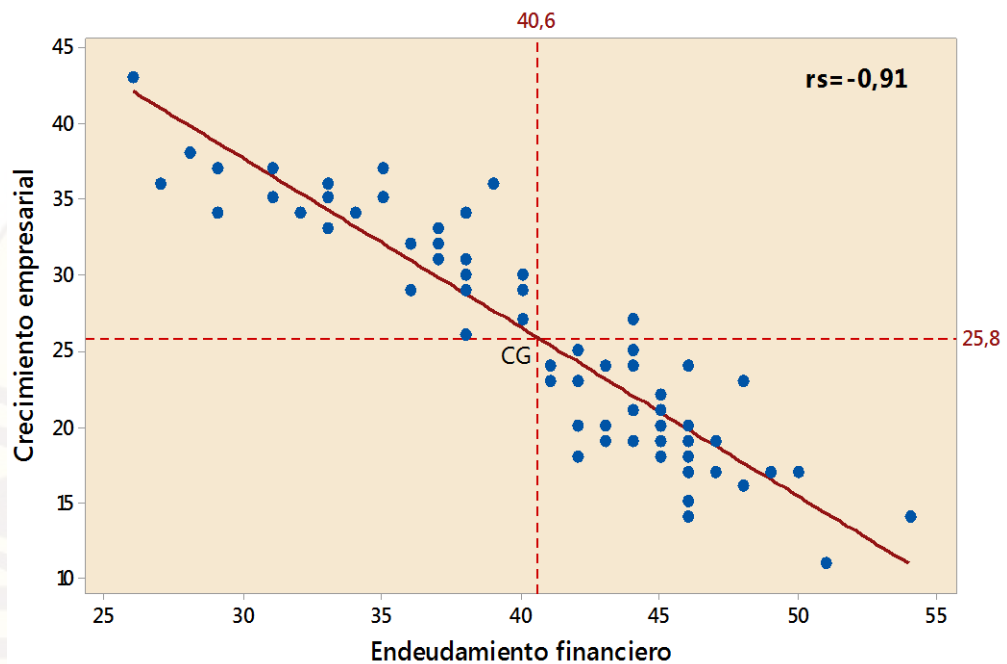
$$r_s = 1 - \frac{6 \sum_{i=1}^n d_i^2}{n(n^2 - 1)} \quad \text{además} \quad -1 \leq r_s \leq 1$$

**Siendo:**

- $r_s$  : Coeficiente de correlación de rangos de Spearman.
- $d$  : Diferencia entre los rangos de las dos variables ordinales.
- $n$  : Tamaño de la muestra.

Procedemos a determinar el coeficiente de correlación de Spearman.

$$r_s = 1 - \frac{6 \times 373,79^2}{76(76^2 - 1)} = -0,91 = -91\%$$



**Gráfico 9.** Diagrama de dispersión de la correlación por rangos de Spearman.

Fuente: Software estadístico.

#### 4.2.4. ESTIMACIÓN DEL INTERVALO DE CONFIANZA DE LA RELACIÓN POBLACIONAL

Para la estimación del intervalo de confianza al 95% del coeficiente poblacional de rangos rho de Spearman, usamos un proceso de simulación *BOOTSTRAP* determinando los percentiles 0,025 y 0,975 para hallar los límites del intervalo de confianza con la fórmula:

$$r_s^{\{0,025\}} \leq \rho_s \leq r_s^{\{0,975\}}$$

De esta manera el intervalo de confianza generado al 95% de confianza para la correlación poblacional de rangos de Spearman es:

$$P(-0,844\% \leq \rho_s \leq -0,939) = 95\%$$

<



#### 4.2.5. RELACIÓN CATEGÓRICA DE LAS VARIABLES

**Tabla 17.** Resultados de la relación categórica del endeudamiento financiero y el crecimiento empresarial.

| Crecimiento empresarial | Endeudamiento financiero |     |       |      |      |      | Total |       |
|-------------------------|--------------------------|-----|-------|------|------|------|-------|-------|
|                         | Bajo                     |     | Medio |      | Alto |      |       |       |
|                         | f                        | %   | f     | %    | f    | %    | f     | %     |
| Bajo                    | -                        | -   | 8     | 10,5 | 21   | 27,6 | 29    | 38,2  |
| Medio                   | -                        | -   | 25    | 32,9 | 3    | 3,9  | 28    | 36,8  |
| Alto                    | 4                        | 5,3 | 15    | 19,7 | -    | -    | 19    | 25,0  |
| Total                   | 4                        | 5,3 | 48    | 63,2 | 24   | 31,6 | 76    | 100,0 |

Fuente: Cuestionario aplicado.

En la tabla 17 podemos observar que el 10,5% (8) de casos tienen la percepción que el endeudamiento financiero es medio y el crecimiento empresarial es bajo, el 27,6% (21) de casos tienen la percepción que el endeudamiento financiero es alto y el crecimiento empresarial es bajo, el 32,9% (25) de casos tienen la percepción que el endeudamiento financiero es medio y el crecimiento empresarial es medio, el 3,9% (3) de casos tienen la percepción que el endeudamiento financiero es alto y el crecimiento empresarial es medio, el 5,3% (4) de casos tienen la percepción que el endeudamiento financiero es bajo y el crecimiento empresarial es alto, el 19,7% (15) de casos tienen la percepción que el endeudamiento financiero es medio y el crecimiento empresarial es alto.

#### 4.3. PRUEBA DE LA SIGNIFICANCIA DE LA HIPÓTESIS PRINCIPAL

##### a) SISTEMA DE HIPÓTESIS

- Nula (H<sub>0</sub>)

No existe una relación negativa entre el endeudamiento financiero y el crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015.

$$\rho_s = 0$$

**Siendo:**

$\rho_s$  : Correlación poblacional por rangos.

- **Alternativa ( $H_1$ )**

Existe una relación negativa entre el endeudamiento financiero y el crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015.

$$\rho_s < 0$$

**b) NIVEL DE SIGNIFICANCIA ( $\alpha$ )**

$$\alpha = 0,05 = 5\%$$

**c) ESTADÍSTICA DE PRUEBA**

$$t = \frac{r_s}{\sqrt{(1-r_s^2)/(n-2)}} \sim t(74)$$

**d) CÁLCULO DE LA ESTADÍSTICA**

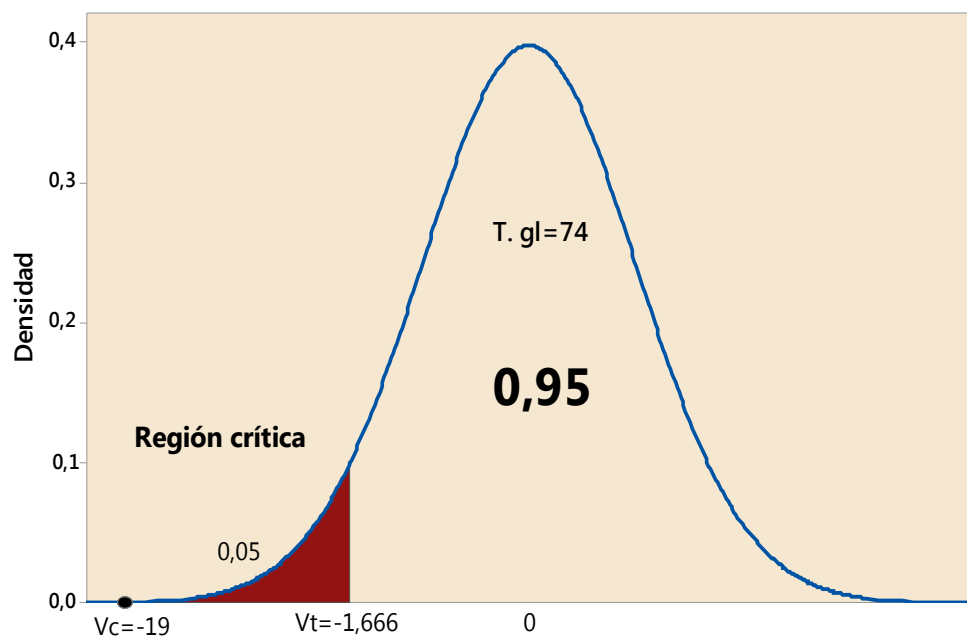
Reemplazando en la ecuación se tiene el valor calculado ( $V_c$ ):

$$t = \frac{-0,91}{\sqrt{(1-(-0,91)^2)/(76-2)}} \approx -19$$

### e) TOMA DE DECISIÓN

El valor calculado lo tabulamos en la gráfica, de la cual podemos deducir que el valor calculado se ubica en la región crítica ( $-19 < -1,666$ ) por lo que diremos que se ha encontrado evidencia empírica para rechazar la Hipótesis Nula y aceptar la hipótesis alterna, es decir:

Existe una relación negativa entre el endeudamiento financiero y el crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015 con un 95% de confianza.



**Gráfico 10.** Diagrama de densidad de la distribución *t* de student.

*Fuente:* Software estadístico.

Además, se deduce que el contraste de probabilidad asociada a la prueba de hipótesis es:

$$P(t < -19) = 0 < 0,05$$

Asimismo la bondad de ajuste del modelo es  $R^2 = (-0,91)^2 = 0,83 = 83\%$



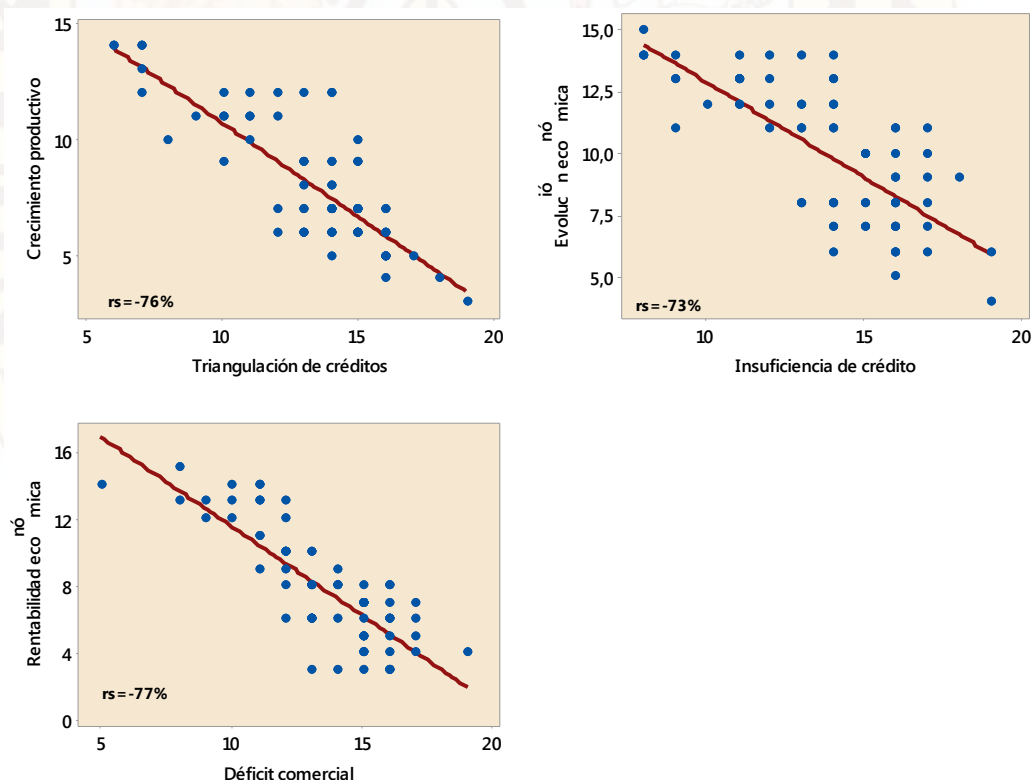
Que representa el porcentaje que la variable crecimiento empresarial es explicado por el endeudamiento financiero de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica periodo 2015.

#### 4.4. PRUEBA DE LA SIGNIFICANCIA DE LAS HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

**Tabla 18.** Estadísticas para la docimasia de las hipótesis específicas.

| Dimensiones de las variables                        | Estadísticas de la relación rho de Spearman de las dimensiones |    |     |        |       |            |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----|-----|--------|-------|------------|
|                                                     | $r_s$                                                          | n  | Vc  | Vt     | Vc>Vt | Decisión   |
| Triangulación de créditos<br>Crecimiento productivo | -76%                                                           | 76 | -10 | -1,666 | TRUE  | Rechaza Ho |
| Insuficiencia de efectivo<br>Evolución económica    | -73%                                                           | 76 | -9  | -1,666 | TRUE  | Rechaza Ho |
| Deficit comercial<br>Rentabilidad económica         | -77%                                                           | 76 | -10 | -1,666 | TRUE  | Rechaza Ho |

Fuente: Software estadístico.



**Gráfico 11.** Diagrama de dispersión para la relación entre las dimensiones de variables.

Fuente: Software estadístico.

#### a) PRUEBA DE LA PRIMERA HIPÓTESIS ESPECÍFICA

- **Hipótesis Nula (Ho):**

No existe correlación negativa entre la triangulación de créditos y el crecimiento productivo de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015.

- **Hipótesis Alterna (H1):**

Existe correlación negativa entre la triangulación de créditos y el crecimiento productivo de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015.

#### ANÁLISIS

De la tabla 18 podemos observar que la correlación es  $r_s = -76\%$  la misma que tiene un valor calculado de  $-10$  y se cumple la relación  $-10 < -1,666$  que tiene asociado un contraste de significancia de  $p = 0,0 < 0,05$  por lo cual procedemos a rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna con un 95% de confianza.

#### b) PRUEBA DE LA SEGUNDA HIPÓTESIS ESPECÍFICA

- **Hipótesis Nula (Ho):**

No existe correlación negativa entre la insuficiencia de efectivo y la evolución económica de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015.

- **Hipótesis Alterna (H1):**

Existe correlación negativa entre la insuficiencia de efectivo y la evolución económica de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015.

### ANÁLISIS

De la tabla 18 podemos observar que la correlación es  $r_s = -73\%$  la misma que tiene un valor calculado de  $-9$  y se cumple la relación  $-9 < -1,666$  que tiene asociado un contraste de significancia de  $p = 0,0 < 0,05$  por lo cual procedemos a rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna con un 95% de confianza.

#### c) PRUEBA DE LA TERCERA HIPÓTESIS ESPECÍFICA

- **Hipótesis Nula ( $H_0$ ):**

No existe correlación negativa entre el déficit comercial y la rentabilidad económica de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015.

- **Hipótesis Alterna ( $H_1$ ):**

Existe correlación negativa entre el déficit comercial y la rentabilidad económica de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015.

### ANÁLISIS

De la tabla 18 podemos observar que la correlación es  $r_s = -77\%$  la misma que tiene un valor calculado de  $-10$  y se cumple la relación  $-10 < -1,666$  que tiene asociado un contraste de significancia de  $p = 0,0 < 0,05$  por lo cual procedemos a rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna con un 95% de confianza.

#### 4.5. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Los resultados ponen en evidencian la presencia de una relación inversamente proporcional entre el endeudamiento financiero y el crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica para el periodo 2015.



La intensidad de la correlación determinada es del -0,91 que lo tipificamos como una correlación negativa muy fuerte; además la estadística de bondad de ajuste  $R^2$  nos indica que las variaciones del crecimiento empresarial, es explicado hasta el 83% por el endeudamiento financiero, es decir se trata de explicar las relaciones causales entre las variables. La prueba de hipótesis nos muestra que la correlación hallada es realmente significativamente diferente de cero, pues su contraste de significancia es menor que 0,05. En la siguiente tabla se muestra la tipificación para la interpretación del coeficiente de correlación.

|       |                                                     |
|-------|-----------------------------------------------------|
| -1.00 | = correlación negativa perfecta.                    |
| -0.90 | = Correlación negativa muy fuerte.                  |
| -0.75 | = Correlación negativa considerable.                |
| -0.50 | = Correlación negativa media.                       |
| -0.25 | = Correlación negativa débil.                       |
| -0.10 | = Correlación negativa muy débil.                   |
| 0.00  | = No existe correlación alguna entre las variables. |
| +0.10 | = Correlación positiva muy débil.                   |
| +0.25 | = Correlación positiva débil.                       |
| +0.50 | = Correlación positiva media.                       |
| +0.75 | = Correlación positiva considerable.                |
| +0.90 | = Correlación positiva muy fuerte.                  |
| +1.00 | = Correlación positiva perfecta                     |

Fuente: Sampieri et. al. (2014, p. 305)

Nuestros resultados guardan relación con los obtenidos por Pinto (2004) en el sentido que el endeudamiento financiero tiene efectos negativos en la estructura de las microempresas más aún en realidades como Huancavelica.

Con Ledesma (2012) nuestros resultados son relevantes, pues en Huancavelica los sectores que dinamizan las micro y pequeñas empresas son los jóvenes que muchas veces son discriminados y la obtención del crédito no siempre es fácil.

Con Correa (1999) y Puerto (2010) se nos abre nuevas perspectivas para realizar estudios que complementen al presente estudio, por ejemplo, introduciendo variables como el factor de crecimiento de las micro y pequeñas empresas ante entornos globalizantes.

Con Agapito (2010) nuestros resultados guardan relación, debido a que las personas y las microempresas de la localidad de Huancavelica; corren el riesgo de que aumente su condición crediticia, debido a las facilidades para acceder a demás financiamientos y que estas le generan un pago insostenible a un corto o mediano plazo.

Con Rubio y Salazar (2013) nuestros resultados son relevantes debido a que en Huancavelica alguna de las microempresas, viendo que sus ventas disminuyen dinámicamente y al encontrarse con una solvencia debilitada, acuden a disponer excesivamente de créditos creando condiciones de riesgo en sus actividades empresariales.

## CONCLUSIONES

1. Se ha determinado que el *Endeudamiento financiero* se relaciona de forma negativa y significativa con el *Crecimiento empresarial* de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015. La intensidad de la correlación hallada es  $r_s = -91\%$  que se tipifica como negativa muy fuerte, la prueba de hipótesis muestra que la correlación hallada es significativa y el contraste de significancia asociado es  $P(t < -19; n = 76) = 0,0 < 0,05$  de tal manera que el estimador de la correlación poblacional se ubica al 95% entre los límites IC[-0,84%; -0,939]. El 38,2% de microempresarios consideran que el crecimiento empresarial es bajo, el 36,8% considera que es medio y el 25% considera que es alto; asimismo el 5,3% de microempresarios consideran que el endeudamiento financiero es bajo, el 63,2% consideran que es medio y el 31,6% consideran que es alto.
2. Se ha determinado que la *triangulación de créditos* se relaciona de forma negativa y significativa con el *Crecimiento productivo* de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015. La intensidad de la correlación hallada es  $r_s = -76\%$  que se tipifica como correlación negativa considerable, la prueba de hipótesis muestra que la correlación hallada es significativa. El 10,5% de microempresarios consideran que la triangulación de créditos es bajo, el 51,3% considera que es medio y el 38,2% considera que es alto; asimismo el 57,9% de microempresarios consideran que el crecimiento productivo es bajo, el 26,3% consideran que es medio y el 15,8% consideran que es alto.
3. Se ha determinado que la *Insuficiencia de efectivo* se relaciona de forma negativa y significativa con la *Evolución económica* de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015. La intensidad de la correlación hallada es  $r_s = -73\%$  que se tipifica como correlación negativa media, la prueba de hipótesis muestra que la correlación hallada es significativa. El 10,5% de microempresarios consideran que la insuficiencia de



efectivo es bajo, el 46,1% considera que es medio y el 43,4% considera que es alto; asimismo el 22,4% de microempresarios consideran que la evolución económica es bajo, el 42,1% consideran que es medio y el 35,5% consideran que es alto.

4. Se ha determinado que el *déficit comercial* se relaciona de forma negativa y significativa con la *Rentabilidad económica* de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015. La intensidad de la correlación hallada es  $rs=-77\%$  que se tipifica como correlación negativa considerable, la prueba de hipótesis muestra que la correlación hallada es significativa. El 6,6% de microempresarios consideran que el déficit comercial es bajo, el 48,7% considera que es medio y el 44,7% considera que es alto; asimismo el 52,6% de microempresarios consideran que la rentabilidad económica es bajo, el 28,9% consideran que es medio y el 18,4% consideran que es alto.

## RECOMENDACIONES

De acuerdo con las conclusiones anteriores expuestas, derivadas del cumplimiento de los objetivos planteados de la investigación realizada se formulan las siguientes recomendaciones:

A los microempresarios.

1. Deben controlar adecuadamente la utilización de sus préstamos obtenidos mediante un control interno, ser menos aceptables a las publicidades de las entidades financieras, hacer un seguimiento constante de los préstamos, dejar de tener menos ideas consumistas y dejar de utilizar recursos de otras entidades financieras en exceso.
2. Reduzcan los índices de triangulación de créditos, y tengan un control en este rubro en sus balances financieros, controlar más aun las entradas y salidas de su efectivo, así como no caer en sobreendeudamiento, hacer un uso adecuado del préstamo.
3. Se sugiere que los microempresarios, tengan estrategias de venta para que su negocio crezca y evolucione, para así no carecer de efectivo y recurrir al endeudamiento financiero.
4. Utilizar estrategias comerciales como (promociones, buen trato, innovación, etc), para atraer nuevos clientes y mantener los que se tiene, de esta manera la micro empresa obtendrá mayor rentabilidad económica gracias a sus ventas.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- AGAPITO, G. A., (2010), Determinante del crédito de consumo por tipo de institución financiera en el Perú – Piura.
- BARDALES, J. y CASTILLO, J. (2009), Crecimiento de las empresas manufactureras en el Perú: un análisis de sus determinantes internos y del ciclo de transición. Perú
- CANALES, J. (2000) La Gestión del Crecimiento de la empresa. Madrid. Editorial Mc Graw Hill.
- CARRASCO (2009). "Metodología de la Investigación Científica". San Marcos
- CORIA, D. M. (2010), Introducción a la Psicología económica.
- CORREA, A.,(1999), Factores determinantes del crecimiento empresarial, España.
- DE JESÚS, G. (marzo, 2011), Alto nivel de endeudamiento como problema conductual y económico.
- DE LA PALOMA, V. (setiembre 2005) Crecimiento económico y desarrollo.
- DIRECCION GENERAL DE POLITICA DE LA PEQUEÑAS Y MEDIANA EMPRESAS (2011), informe sobre el Crecimiento empresarial dirigido a las PYMES de España.
- DOMINGOS A. (Enero, 2012), Ciclo del Endeudamiento. Administradores.com.br
- FERRARI, O. (2009) : Hegel - Marx. El método dialéctico: Contribución a una teoría crítica de la sociedad. Mendoza, Ediunc
- GARCÍA, E.,(2010). Redes de empresas en España. Una perspectiva teórica, histórica y global, LID Editorial Empresarial, 2005, Madrid.
- GARCÍA, N. (México, 1995), Consumidores y Ciudadanos un Conflictos Multiculturales de la Globalización, Editorial Grijalbo. Pag 56.



GARCÍA, C.; JARRIAGA PÉREZ DE LAS VACAS, G.R.; FERNÁNDEZ GUADAÑO, J; GÓMEZ APARICIO, J. y MIRANDA GARCÍA, M. Las redes de Micro-organizaciones, 2006, pág. 2-188.

GOMERO, G y MORENO M. (1997), Proceso de la investigación científica. Editorial Fakir editores, p- 68, Lima – Perú.

GÓMEZ, M. (2009), Introducción a la metodología de investigación científica, Ed Brujas, p- 18, Córdoba - Argentina.

GUTIÉRREZ, R. y SANCHEZ, José (1990). Metodología del trabajo intelectual. Ed. México: Esfinge.

HERNÁNDEZ, R., FERNÁNDEZ, C., BAPTISTA, P., (2010), Metodología de la investigación, edición quinta, editorial Mc GRAW- Hill, México.

HINOSTROZA, L., (2010), Modelo de Gestión de nacimiento, crecimiento, diversificación e internacionalización de un grupo empresarial familiar (AJEGROUP - Años). Lima – Peru.

IBÁÑEZ, J. (1981): Síntesis Crítica del Marxismo Leninismo. Chile: Editorial Andres Bello. 1ª edición.

JAUQUE, J., (2006), Las deudas un problema social. [www.profesoronline.blogspot.com](http://www.profesoronline.blogspot.com).

JIMÉNEZ, F., (febrero, 2006), el desarrollo económico y empresarial, irremisiblemente unido a la evolución tecnológica, [www.acens.com](http://www.acens.com)

LEDESMA, J., (2012). Usos del endeudamiento en la organización de la vida económica de algunos profesionales jóvenes en Cali, Colombia.

MADÉ, N (2006) Metodología de la investigación. Editora Mac Graw Hill. México.

MÉNDEZ, A. C., Metodología. 2da. Edición. P. 133.

PATÍÑO, M., (Octubre, 2013), El endeudamiento excesivo y sus consecuencias.

PINTO, M., (2004), "Consumo, Endeudamiento y sobreendeudamiento de los trabajadores Nivel operativo Codelco – Norte Faena Rodomiro Tomic, Chile.

PUERTO, D., (2010), La globalización y el crecimiento empresarial a través de estrategias de Internacionalización" del grupo de investigación Humanismo y Gestión de la Universidad del Valle – Santiago de Cali – Colombia

QUINTE, O., (2008), Rol de las cajas de Ahorro y Créditos en el Desarrollo de las micro y pequeñas empresas del Distrito de Huancavelica – Perú.

RUBIO, C., y SALAZAR, S., (2013), Diagnostico económico – financiero para la gestión del riesgo del endeudamiento en la empresa LACTEA S.A. de Trujillo 2011 – 2012. Perú.

SANCHEZ, H. & REYES, C., (septiembre, 1998), Metodología y diseños en la investigación científica, Lima-Perú. Editorial Mantaro.

VALDA., J. (Agosto, 2012) Estrategias de crecimiento empresarial, [www.performance-coaching.cz.cc](http://www.performance-coaching.cz.cc)

VARA, A., (2010). ¿Cómo hacer una tesis en ciencias empresariales? Lima– Perú. Segunda edición (Abreviada).

VIGILLAZO, Y., Formación, crecimiento y proyección de las Mypes (Perú).

WESTERMEYER, N., (2011), El endeudamiento como parte del ADN de la clase media.

# **ANEXOS**



## **ÍNDICE DE ANEXOS**

- 1. RESOLUCIONES**
- 2. MATRIZ CONSISTENCIA**
- 3. VALIDACIÓN DE EXPERTOS**
- 4. CUESTIONARIO DEL INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS**
- 5. BASE DE DATOS**
- 6. ÁLBUM FOTOGRÁFICO**

# **RESOLUCIONES**



UNIVERSIDAD NACIONAL DE HUANCAMELICA  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES



SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN N° 431-2018-FCE-R-UNH

Huancavelica, 18 de Junio del 2018

VISTO:

Hoja de Tramite N°1221 de fecha 11-06-2018, Solicitud S/N. presentado por los Bachilleres en Ciencias Contables **BAQUERIZO JAYO ALEXIA MILAGROS y GUTIERREZ QUISPE ERICK ZENON**; pidiendo programación de fecha y hora para sustentación de tesis para Optar el Título Profesional de Contador Público; y:

CONSIDERANDO:

Que según el Artículo 8° de la ley N° 30220 dice El Estado reconoce la autonomía universitaria. La autonomía inherente a las universidades se ejerce de conformidad con lo establecido en la Constitución, la presente Ley y demás normativa aplicable. Esta autonomía se manifiesta en los siguientes regímenes: Normativo, de gobierno, académico, administrativo y económico.

Que, en concordancia al Artículo N° 83° del Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, aprobado por la Asamblea Estatutaria en sesión del día 17 de diciembre de 2014 prescribe, otorga los grados académicos de Bachiller, Maestro, Doctor y Título Profesional a nombre de la nación aprobados en cada facultad y escuela de posgrado. En los grados y títulos de las carreras profesionales o programas de posgrado acreditados se mencionará tal condición.

Que, según la Décima Tercera disposición complementaria transitoria. De la ley N° 30220 dice Los estudiantes que, a la entrada en vigencia de la presente Ley, se encuentren matriculados en la universidad no están comprendidos en los requisitos establecidos en el artículo 45° de la presente. Así mismo la disposición transitoria del estatuto de la UNH dice los estudiantes que a la entrada en vigencia de la ley número 30220, se encuentren matriculados en la UNH no están comprendidos en los requisitos establecidos para titulación del presente estatuto, el mismo tratamiento se dará para los egresados.

Que, en virtud al Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, aprobado con Resolución N° 0207-2018-CU-UNH de fecha 07 de marzo del 2018, en su Artículo N° 38 si el graduado es declarado Apto para sustentación (por unanimidad o mayoría), solicitara al Decano de la Facultad para que fije lugar, fecha y hora para la sustentación. La Decanatura emitirá la Resolución fijando fecha hora y lugar para la sustentación, asimismo entregará a los jurados el formato del acta de evaluación.

Que con el OFICIO N° 0310-2018-EPC-DFCE-UNH de fecha 08-06-2018, Informe N° 05-2018-ERS-PJ-CONTABILIDAD-FCE-UNH de fecha 06-06-2018, los docentes miembros del jurado evaluador emiten informe de aprobación del informe final de tesis titulado **"EL ENDEUDAMIENTO FINANCIERO Y EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LA LOCALIDAD DE HUANCAMELICA, PERIODO 2015"**, dando pase a sustentación.

En uso de las atribuciones establecidas por el Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, el Decano de la Facultad;

RESUELVE:

ARTÍCULO 1°

**PROGRAMAR** la fecha y hora para la Sustentación Vía Tesis titulada: **"EL ENDEUDAMIENTO FINANCIERO Y EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LA LOCALIDAD DE HUANCAMELICA, PERIODO 2015"**, presentado por los Bachilleres en Ciencias Contables **BAQUERIZO JAYO ALEXIA MILAGROS y GUTIERREZ QUISPE ERICK ZENON** para el día miércoles 11 de julio del 2018 a horas 10:00 a.m. en el Aula Magna de la Facultad de Ciencias Empresariales.

ARTICULO 2°

**ENCARGAR** al Presidente del Jurado el cumplimiento de la presente Resolución y la remisión del acta y documentos sustentatorios al Decanato para su registro y trámite correspondiente.

"Regístrese, Comuníquese y Archívese."



Dr. CARLOS LOZANO NUÑEZ  
DECANO



Dr. ABAD ANTONIO SURICHAQUI MATEO  
SECRETARIO DOCENTE

C.c.  
DFCE.  
Interesados  
Archivo





UNIVERSIDAD NACIONAL DE HUANCAMELICA  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES



SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN N° 275-2018-FCE-R-UNH

Huancavelica, 10 de Mayo del 2018

VISTO:

Hoja de Trámite del Decanato N° 794 de fecha 08-05-2018; Oficio N° 0232-2018-EPC-DFCE-UNH de fecha 07-05-2018, Informe N° 03-2018-AJRL-FCE-UNH de fecha 12-04-2018; presentado por los bachilleres **BAQUERIZO JAYO ALEXIA MILAGROS y GUTIERREZ QUISPE ERICK ZENON**; solicitando la Ratificación de los Miembros del Jurado para la revisión del informe final de tesis, y;

CONSIDERANDO:

Que según el Artículo 8° de la ley N° 30220 dice El Estado reconoce la autonomía universitaria. La autonomía inherente a las universidades se ejerce de conformidad con lo establecido en la Constitución, la presente Ley y demás normativa aplicable. Esta autonomía se manifiesta en los siguientes regímenes: Normativo, de gobierno, académico, administrativo y económico.

Que, en concordancia al Artículo N° 83° del Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, aprobado por la Asamblea Estatutaria en sesión del día 17 de diciembre de 2014 prescribe, otorga los grados académicos de Bachiller, Maestro, Doctor y Título Profesional a nombre de la nación aprobados en cada facultad y escuela de posgrado. En los grados y títulos de las carreras profesionales o programas de posgrado acreditados se mencionará tal condición.

Que, según la Décima Tercera disposición complementaria transitoria. De la ley N° 30220 dice Los estudiantes que, a la entrada en vigencia de la presente Ley, se encuentren matriculados en la universidad no están comprendidos en los requisitos establecidos en el artículo 45° de la presente. Así mismo la disposición transitoria del estatuto de la UNH dice los estudiantes que a la entrada en vigencia de la ley número 30220, se encuentren matriculados en la UNH no están comprendidos en los requisitos establecidos para titulación del presente estatuto, el mismo tratamiento se dará para los egresados.

Que, el Artículo 36° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe una vez elaborada el informe y aprobado por el docente el asesor, el informe de investigación será presentado en tres ejemplares anillados a la Escuela Académico Profesional correspondiente, pidiendo revisión y declaración de apto para sustentación, por los jurados.

Que, el Artículo 37° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe que la Escuela Académico Profesional estará integrado por tres docentes ordinarios de la especialidad o afín con el tema de investigación. El jurado será presidido por el docente de mayor categoría y/o antigüedad. La escuela comunicara al Decano de la Facultad para que este emita la resolución correspondiente

Que, el Artículo 38° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe el Jurado nombrado después de revisar el trabajo de investigación dictaminara en un plazo no mayor de 10 días hábiles, disponiendo su pase a sustentación o devolución para su complementación y/o corrección.

Que mediante, Informe N° 03-2018-AJRL-FCE-UNH de fecha 12-04-2018, emitido por el docente asesor **CPCC. ANDRES JESUS RAMIREZ LAURENTE** donde emite el resultado final de Aprobación de la Tesis Titulado: **"EL ENDEUDAMIENTO FINANCIERO Y EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LA LOCALIDAD DE HUANCAMELICA, PERIODO 2015"**, presentado por los bachilleres **BAQUERIZO JAYO ALEXIA MILAGROS y GUTIERREZ QUISPE ERICK ZENON**; para optar el Título Profesional de Contador Público.





UNIVERSIDAD NACIONAL DE HUANCATELICA  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES



SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN N° 275-2018-FCE-R-UNH

Huancavelica, 10 de Mayo del 2018

En uso de las atribuciones establecida por el Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, el Decano de la Facultad;

RESUELVE:

**ARTÍCULO 1° RATIFICAR** a los Miembros de Jurado para la Revisión del informe final de la tesis Titulado: **"EL ENDEUDAMIENTO FINANCIERO Y EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LA LOCALIDAD DE HUANCATELICA, PERIODO 2015"**, presentado por los bachilleres **BAQUERIZO JAYO ALEXIA MILAGROS y GUTIERREZ QUISPE ERICK ZENON**; para optar el Título Profesional de Contador Público; a los siguientes docentes:

- |                                       |            |
|---------------------------------------|------------|
| • MG. EMILIANO REYMUNDO SOTO          | PRESIDENTE |
| • DRA. KENIA AGUIRRE VILCHEZ          | SECRETARIO |
| • MG. VICENTE LUIS TORRES ALVA        | VOCAL      |
| • MG. MAGNO FRANCISCO FLORES PALOMINO | SUPLENTE   |

**ARTÍCULO 2° ELÉVESE** el presente documento a las instancias pertinentes.

**ARTÍCULO 3° NOTIFÍQUESE** a los interesados para su conocimiento y demás fines.

"Regístrese, Comuníquese y Archívese. -----"



Dr. CARLOS LOZANO NUÑEZ  
DECANO



Dr. ABAD ANTONIO SURICHAQUI MATEO  
SECRETARIO DOCENTE

C.c.  
DFCE.  
Interesado  
Archivo





UNIVERSIDAD NACIONAL DE HUANCAMELICA  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES



SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN DE CONSEJO DE FACULTAD N° 0382-2017-FCE-R-UNH

Huancavelica, 25 de Octubre del 2017.

**VISTO:**

Oficio Transcriptorio N° 0179 de fecha 25-10-2017 Oficio N° 0508-2017-EPC-DFCE/UNH de fecha 26-09-2017, Informe N° 13-2017-ERS-PJ/EPC-FCE-UNH de fecha 19-09-2017, emitido por el docente asesor y miembros jurados pidiendo Aprobación del Proyecto de Investigación presentado por **BAQUERIZO JAYO ALEXIA MILAGROS y GUTIERREZ QUISPE ERICK ZENON** de la Escuela Profesional de Contabilidad, y:

**CONSIDERANDO:**

Que según el Artículo 8° de la ley N° 30220 dice El Estado reconoce la autonomía universitaria. La autonomía inherente a las universidades se ejerce de conformidad con lo establecido en la Constitución, la presente Ley y demás normativa aplicable. Esta autonomía se manifiesta en los siguientes regímenes: Normativo, de gobierno, académico, administrativo y económico.

Que, de conformidad a lo prescrito por el Artículo 15° del Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, aprobado mediante la Asamblea Estatutaria en sesión del día 17 de diciembre de 2014 con resolución N° 001-2014-AE-UNH de fecha 18-12-2014; la autonomía es inherente a la UNH, se ejerce de conformidad con la Constitución Política del Perú, la Ley Universitaria y demás normas, la autonomía es reconocida por el estado y se manifiesta en los siguientes regímenes: Normativo, Gubernamental, Académico, Administrativo y Económico.

Que, el Artículo 37° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe que la Escuela Académica Profesional estará integrado por tres docentes ordinarios de la especialidad o afin con el tema de investigación. El jurado será presidido por el docente de mayor categoría y/o antigüedad. La escuela comunicara al Decano de la Facultad para que este emita la resolución correspondiente.

Que, el Artículo 34° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe el Proyecto de Investigación aprobado, será remitido al Decanato, para que esta emita Resolución de aprobación e inscripción; previa ratificación del consejo de facultad; el graduado procederá a desarrollar el trabajo de investigación, con la orientación del Profesor Asesor. El docente asesor nombrado es responsable del cumplimiento de la ejecución y evaluación del trabajo de investigación.

En uso de las atribuciones establecidas por el Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, el Decano de la Facultad.

Que, estando a lo acordado por el Consejo de Facultad en su Sesión Ordinaria del día 25-10-2017;

**SE RESUELVE:**

**ARTÍCULO 1° APROBAR e INSCRIBIR** el Proyecto de Investigación Científica titulado: **"EL ENDEUDAMIENTO FINANCIERO Y EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LA LOCALIDAD DE HUANCAMELICA, PERIODO 2015"** presentado por los Bachilleres **BAQUERIZO JAYO ALEXIA MILAGROS y GUTIERREZ QUISPE ERICK ZENON** de la Escuela Profesional de Contabilidad.

**ARTÍCULO 2° ELÉVESE** el presente documento a las instancias pertinentes.

**ARTÍCULO 3° NOTIFÍQUESE** a los interesados para su conocimiento y demás fines.

"Regístrese, Comuníquese y Archívese. -----"



Dr. CARLOS LOZANO NUÑEZ  
DECANO



Dr. ABAD ANTONIO SURICHAQUI MATEO  
SECRETARIO DOCENTE

C.c.  
DFCE.  
Interesados





UNIVERSIDAD NACIONAL DE HUANCAMELICA  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES



SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN N° 0114-2016-FCE-R-UNH

Huancavelica, 06 de Abril del 2016

**VISTO:**

Hoja de Tramite del Decanato N° 543 de fecha 30-03-2016, El Oficio N°136-2016-EPC-DFCE/UNH de fecha 23-03-16 presentado por el Director de la Escuela Profesional de Contabilidad, Informe N°009-2016-AI-EPC-FCE/UNH de fecha 17-03-2016 y la solicitud presentado por **BAQUERIZO JAYO ALEXIA MILAGROS y GUTIERREZ QUISPE ERICK ZENON**, pidiendo designación de Docente Asesor y Miembros Jurados para el Proyecto de Investigación, y;

**CONSIDERANDO:**

Que según el Artículo 8° de la ley N° 30220 dice El Estado reconoce la autonomía universitaria. La autonomía inherente a las universidades se ejerce de conformidad con lo establecido en la Constitución, la presente Ley y demás normativa aplicable. Esta autonomía se manifiesta en los siguientes regímenes: Normativo, de gobierno, académico, administrativo y económico.

Que, en concordancia al Artículo N° 83° del Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, aprobado por la Asamblea Estatutaria en sesión del día 17 de diciembre de 2014 prescribe, otorga los grados académicos de Bachiller, Maestro, Doctor y Título Profesional a nombre de la nación aprobados en cada facultad y escuela de posgrado. En los grados y títulos de las carreras profesionales o programas de posgrado acreditados se mencionara tal condición.

Que, según la Décima Tercera disposición complementaria transitoria. De la ley N° 30220 dice Los estudiantes que a la entrada en vigencia de la presente Ley, se encuentren matriculados en la universidad no están comprendidos en los requisitos establecidos en el artículo 45° de la presente. Así mismo la disposición transitoria del estatuto de la UNH dice los estudiantes que a la entrada en vigencia de la ley número 30220, se encuentren matriculados en la UNH no están comprendidos en los requisitos establecidos para titulación del presente estatuto, el mismo tratamiento se dará para los egresados.

Que, el Artículo 36° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe una vez elaborada el informe y aprobado por el docente el asesor, el informe de investigación será presentado en tres ejemplares anillados a la Escuela Académico Profesional correspondiente, pidiendo revisión y declaración de apto para sustentación, por los jurados.

Que, el Artículo 37° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe que la Escuela Académico Profesional estará integrado por tres docentes ordinarios de la especialidad o afín con el tema de investigación. El jurado será presidido por el docente de mayor categoría y/o antigüedad. La escuela comunicara al Decano de la Facultad para que este emita la resolución correspondiente

Que, el Artículo 38° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe el Jurado nombrado después de revisar el trabajo de investigación dictaminara en un plazo no mayor de 10 días hábiles, disponiendo su pase a sustentación o devolución para su complementación y/o corrección.

En uso de las atribuciones establecidas por el Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, el Decano de la Facultad;

**RESUELVE:**

**ARTÍCULO 1° DESIGNAR al CPCC. ANDRÉS JESÚS RAMIREZ LAURENTE , como Asesor del Proyecto de Investigación Científica Titulado: "ENDEUDAMIENTO Y CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LA LOCALIDAD DE HUANCAMELICA, PERIODO 2015", presentado por BAQUERIZO JAYO ALEXIA MILAGROS y GUTIERREZ QUISPE ERICK ZENON.**





UNIVERSIDAD NACIONAL DE HUANCAMELICA  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES



SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN N° 0114-2016-FCE-R-UNH

Huancavelica, 06 de Abril del 2016

**ARTÍCULO 2°.- DESIGNAR** a los miembros Jurados del Proyecto de Investigación titulado: **"ENDEUDAMIENTO Y CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LA LOCALIDAD DE HUANCAMELICA, PERIODO 2015"**, presentado por **BAQUERIZO JAYO ALEXIA MILAGROS y GUTIERREZ QUISPE ERICK ZENON**, a los siguientes docentes:

- |                                       |            |
|---------------------------------------|------------|
| • MG. EMILIANO REYMUNDO SOTO          | PRESIDENTE |
| • DRA. KENIA AGUIRRE VILCHEZ          | SECRETARIO |
| • CPCC. VICENTE LUIS TORRES ALVA      | VOCAL      |
| • MG. MAGNO FRANCISCO FLORES PALOMINO | SUPLENTE   |

**ARTÍCULO 3°.- ELÉVESE** el presente documento a las instancias pertinentes.

**ARTÍCULO 4°.- NOTIFÍQUESE** a los interesados para su conocimiento y demás fines.

"Regístrese, Comuníquese y Archívese. -----"



**Dr. CARLOS LOZANO NUÑEZ**  
DECANO



**LIC. ABM. GUIDO AMADEO FIERRO SILVA**  
SECRETARIO DOCENTE

C.c.  
EPC.  
Interesados  
Archivo

# **MATRIZ CONSISTENCIA**

## MATRIZ DE CONSISTENCIA

**TÍTULO: “EL ENDEUDAMIENTO FINANCIERO Y EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LA LOCALIDAD DE HUANCABELICA, PERIODO 2015”.**

| FORMULACIÓN DEL PROBLEMA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | OBJETIVOS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | HIPÓTESIS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | VARIABLE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | METODOLOGÍA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>PROBLEMA GENERAL:</b></p> <p>¿Qué relación existe entre el endeudamiento financiero y el crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015?</p> <p><b>PROBLEMAS ESPECÍFICOS:</b></p> <p>¿Cuál es la relación entre la triangulación de créditos y el crecimiento productivo de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015?</p> <p>¿Cuál es la relación entre la insuficiencia de efectivo y la evolución económica de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015?</p> <p>¿Cuál es la relación entre el déficit comercial y la rentabilidad económica de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015?</p> | <p><b>OBJETIVO GENERAL:</b></p> <p>Determinar qué relación existe entre el endeudamiento financiero y el crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015.</p> <p><b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS:</b></p> <p>Determinar la relación entre la triangulación de créditos y el crecimiento productivo de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015</p> <p>Determinar la relación entre la insuficiencia de efectivo y la evolución económica de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015.</p> <p>Determinar la relación entre el déficit comercial y la rentabilidad económica de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015.</p> | <p><b>HIPÓTESIS GENERAL</b></p> <p>Existe una relación negativa entre el endeudamiento financiero y el crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015.</p> <p><b>HIPÓTESIS ESPECÍFICAS</b></p> <p>Existe correlación negativa entre la triangulación de créditos y el crecimiento productivo de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015.</p> <p>Existe correlación negativa entre la insuficiencia de efectivo y la evolución económica de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015.</p> <p>Existe correlación negativa entre el déficit comercial y la rentabilidad económica de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015.</p> | <p><b>Variable independiente:</b></p> <p>El Endeudamiento Financiero</p> <p><b>Dimensiones:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Triangulación de créditos</li> <li>- Insuficiencia de efectivo</li> <li>- Déficit comercial</li> </ul> <p><b>Variable dependiente:</b></p> <p>El Crecimiento Empresarial</p> <p><b>Dimensiones:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Crecimiento productivo</li> <li>- Evolución Económica</li> <li>- Rentabilidad económica</li> </ul> | <ol style="list-style-type: none"> <li><b>TIPO DE INVESTIGACIÓN:</b> Investigación Aplicada</li> <li><b>NIVEL DE INVESTIGACIÓN:</b> Correlacional.</li> <li><b>MÉTODO DE INVESTIGACIÓN:</b> <p>General: Método dialéctico.</p> <p>Particular: Método analítico, método deductivo, método inductivo, método descriptivo y método estadístico.</p> </li> <li><b>DISEÑO DE INVESTIGACIÓN:</b> Diseño No experimental</li> </ol> <div style="text-align: center;"> <p>M: <math>\swarrow</math> <math>\searrow</math> <math>\swarrow</math> <math>\searrow</math></p> <p><math>O_x</math> <math>r</math> <math>O_y</math></p> <p>Dónde:</p> <p>M= Mypes de la localidad de Huancavelica</p> <p><math>O_x</math>= Endeudamiento Financiero</p> <p><math>O_y</math>= Crecimiento Empresarial</p> <p><math>r</math> = Relación.</p> </div> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>POBLACIÓN, MUESTRA Y MUESTREO:</b> <p>Población: 95 MYPES</p> <p>Muestra: 76 MYPES <math>n = \frac{z^2 \cdot p \cdot q \cdot N}{e^2 (N-1) + z^2 \cdot p \cdot q}</math></p> <p>Muestreo: Probabilístico – Aleatorio simple.</p> </li> <li><b>TÉCNICA E INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS:</b> <p>TÉCNICA: Encuesta, Fichaje</p> <p>INSTRUMENTO: Cuestionario de encuesta, Ficha</p> </li> <li><b>TÉCNICA DE PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS:</b> Aplicación de estadística descriptiva e inferencial.</li> </ol> |



# **VALIDACION DE EXPERTOS**



# UNIVERSIDAD NACIONAL DE HUANCATELICA

(CREADA POR LEY N° 25265)

## FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

### ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

#### VALIDACION DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACION POR CRITERIO DE JUECES

##### DATOS GENERALES

- Apellidos y Nombres del Juez
- Grado Académico/mención
- Documento de Identificación (DNI)
- Teléfono y/o Celular
- Institución donde labora
- Cargo que ocupa

Ramos Serrano Rusbel Freddy  
Magister en Administración  
23274379  
980127630  
Universidad Nacional de Huancavelica  
Catedrático

##### ASPECTOS DE LA EVALUACION

| N°                                                                                       | INDICADORES  | CRITERIOS                                                            | DEFICIENTE | BAJO | REGULAR | BUENO | MUY BUENO |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------|------------|------|---------|-------|-----------|
|                                                                                          |              |                                                                      | 1          | 2    | 3       | 4     | 5         |
| 1                                                                                        | CLARIDAD     | Esta formulado con un lenguaje apropiado y comprensible              |            |      |         | X     |           |
| 2                                                                                        | OBJETIVIDAD  | Permite medir hechos observados                                      |            |      |         | X     |           |
| 3                                                                                        | ACTUALIDAD   | Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología                     |            |      |         |       | X         |
| 4                                                                                        | ORGANIZACIÓN | Presentación ordenada                                                |            |      |         | X     |           |
| 5                                                                                        | SUFICIENCIA  | Comprende aspectos de las variables en cantidad y calidad suficiente |            |      | X       |       |           |
| 6                                                                                        | PERTINENCIA  | Permite conseguir datos de acuerdo a los objetivos planteados        |            |      |         | X     |           |
| 7                                                                                        | CONSISTENCIA | Pretende conseguir datos basados en teorías o modelos teóricos       |            |      |         | X     |           |
| 8                                                                                        | COHERENCIA   | Entre variables, dimensiones, indicadores e ítem                     |            |      |         | X     |           |
| 9                                                                                        | METODOLOGIA  | La estrategia responde al propósito de la investigación              |            |      |         |       | X         |
| 10                                                                                       | APLICACION   | Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente             |            |      |         |       | X         |
| CONTEO TOTAL DE MARCAS<br>(realice el conteo de cada una de las categorías de la escala) |              |                                                                      | A          | B    | C       | D     | E         |
|                                                                                          |              |                                                                      |            |      | 1       | 6     | 3         |

CALIFICACION GLOBAL: Coeficiente de validez =  $(1 \times A) + (2 \times B) + (3 \times C) + (4 \times D) + (5 \times E) = \frac{42}{50} = 0.84$

OPINION DE LA APLICABILIDAD (Ubique el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y sombree el círculo asociado)

| CATEGORIA             |                                  | INTERVALO     |
|-----------------------|----------------------------------|---------------|
| No valido, reformular | <input type="radio"/>            | [0,20 – 0,40] |
| No valido, modificar  | <input type="radio"/>            | <0,41 – 0,60] |
| Valido, mejorar       | <input type="radio"/>            | <0,61 – 0,80] |
| Valido, aplicar       | <input checked="" type="radio"/> | <0,81 – 1,00] |

##### OBSERVACIONES:

.....

.....

FIRMA DEL JUEZ

Huancavelica 30 de OCTUBRE de 2017.





# UNIVERSIDAD NACIONAL DE HUANCAMELICA

(CREADA POR LEY N° 25265)

## FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

### ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

#### VALIDACION DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACION POR CRITERIO DE JUECES

##### DATOS GENERALES

- Apellidos y Nombres del Juez
- Grado Académico/mención
- Documento de Identificación (DNI)
- Teléfono y/o Celular
- Institución donde labora
- Cargo que ocupa

GOMEZ CORA RAUL  
MAGISTER GESTION EMPRESARIAL  
23271971  
967904211  
UNIVERSIDAD NACIONAL DE HUANCAMELICA  
ESPECIALISTA ADMINISTRATIVO

##### ASPECTOS DE LA EVALUACION

| N°                                                                                       | INDICADORES  | CRITERIOS                                                            | DEFICIENTE | BAJO | REGULAR | BUENO | MUY BUENO |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------|------------|------|---------|-------|-----------|
|                                                                                          |              |                                                                      | 1          | 2    | 3       | 4     | 5         |
| 1                                                                                        | CLARIDAD     | Esta formulado con un lenguaje apropiado y comprensible              |            |      |         | X     |           |
| 2                                                                                        | OBJETIVIDAD  | Permite medir hechos observados                                      |            |      |         |       | X         |
| 3                                                                                        | ACTUALIDAD   | Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología                     |            |      |         | X     |           |
| 4                                                                                        | ORGANIZACIÓN | Presentación ordenada                                                |            |      |         | X     |           |
| 5                                                                                        | SUFICIENCIA  | Comprende aspectos de las variables en cantidad y calidad suficiente |            |      | X       |       |           |
| 6                                                                                        | PERTINENCIA  | Permite conseguir datos de acuerdo a los objetivos planteados        |            |      |         | X     |           |
| 7                                                                                        | CONSISTENCIA | Pretende conseguir datos basados en teorías o modelos teóricos       |            |      |         |       | X         |
| 8                                                                                        | COHERENCIA   | Entre variables, dimensiones, indicadores e ítem                     |            |      |         | X     |           |
| 9                                                                                        | METODOLOGIA  | La estrategia responde al propósito de la investigación              |            |      | X       |       |           |
| 10                                                                                       | APLICACION   | Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente             |            |      |         |       | X         |
| CONTEO TOTAL DE MARCAS<br>(realice el conteo de cada una de las categorías de la escala) |              |                                                                      | A          | B    | C       | D     | E         |
|                                                                                          |              |                                                                      |            |      | 2       | 5     | 3         |

CALIFICACION GLOBAL: Coeficiente de validez =  $(1 \times A) + (2 \times B) + (3 \times C) + (4 \times D) + (5 \times E) = 0.82$

50

OPINION DE LA APLICABILIDAD (Ubique el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y sonbree el círculo asociado)

| CATEGORIA             |                                  | INTERVALO     |
|-----------------------|----------------------------------|---------------|
| No valido, reformular | <input type="radio"/>            | [0,20 – 0,40] |
| No valido, modificar  | <input type="radio"/>            | <0,41 – 0,60] |
| Valido, mejorar       | <input type="radio"/>            | <0,61 – 0,80] |
| Valido, aplicar       | <input checked="" type="radio"/> | <0,81 – 1,00] |

##### OBSERVACIONES:

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

Huancavelica 31 de OCTUBRE de 2017

  
FIRMA DEL JUEZ





# UNIVERSIDAD NACIONAL DE HUANCATELICA

(CREADA POR LEY N° 25265)

## FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

### ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

#### VALIDACION DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACION POR CRITERIO DE JUECES

##### DATOS GENERALES

- Apellidos y Nombres del Juez
- Grado Académico/mención
- Documento de Identificación (DNI)
- Teléfono y/o Celular
- Institución donde labora
- Cargo que ocupa

*Daniel Quispe Vidalon*  
*Bachiller en Administración*  
*41788259*  
*943282255*  
*Universidad Nacional de Huancavelica*  
*Decante*

##### ASPECTOS DE LA EVALUACION

| N°                                                                                       | INDICADORES  | CRITERIOS                                                            | DEFICIENTE | BAJO | REGULAR | BUENO | MUY BUENO |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------|------------|------|---------|-------|-----------|
|                                                                                          |              |                                                                      | 1          | 2    | 3       | 4     | 5         |
| 1                                                                                        | CLARIDAD     | Esta formulado con un lenguaje apropiado y comprensible              |            |      |         | X     |           |
| 2                                                                                        | OBJETIVIDAD  | Permite medir hechos observados                                      |            |      |         | X     |           |
| 3                                                                                        | ACTUALIDAD   | Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología                     |            |      |         | X     |           |
| 4                                                                                        | ORGANIZACIÓN | Presentación ordenada                                                |            |      |         |       | X         |
| 5                                                                                        | SUFICIENCIA  | Comprende aspectos de las variables en cantidad y calidad suficiente |            |      |         | X     |           |
| 6                                                                                        | PERTINENCIA  | Permite conseguir datos de acuerdo a los objetivos planteados        |            |      |         | X     |           |
| 7                                                                                        | CONSISTENCIA | Pretende conseguir datos basados en teorías o modelos teóricos       |            |      |         |       | X         |
| 8                                                                                        | COHERENCIA   | Entre variables, dimensiones, indicadores e ítem                     |            |      |         |       | X         |
| 9                                                                                        | METODOLOGIA  | La estrategia responde al propósito de la investigación              |            |      |         |       | X         |
| 10                                                                                       | APLICACION   | Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente             |            |      |         |       | X         |
| CONTEO TOTAL DE MARCAS<br>(realice el conteo de cada una de las categorías de la escala) |              |                                                                      | A          | B    | C       | D     | E         |
|                                                                                          |              |                                                                      |            |      |         | 5     | 5         |

CALIFICACION GLOBAL: Coeficiente de validez =  $(1 \times A) + (2 \times B) + (3 \times C) + (4 \times D) + (5 \times E) = 0.9$

50

OPINION DE LA APLICABILIDAD (Ubique el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y sonbree el círculo asociado)

| CATEGORIA             |                                  | INTERVALO     |
|-----------------------|----------------------------------|---------------|
| No valido, reformular | <input type="radio"/>            | [0,20 - 0,40] |
| No valido, modificar  | <input type="radio"/>            | <0,41 - 0,60] |
| Valido, mejorar       | <input type="radio"/>            | <0,61 - 0,80] |
| Valido, aplicar       | <input checked="" type="radio"/> | <0,81 - 1,00] |

##### OBSERVACIONES:

.....

.....

*[Firma]*  
FIRMA DEL JUEZ

Huancavelica, 31 de OCTUBRE de 2017.

# **INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS**





# UNIVERSIDAD NACIONAL DE HUANCAMELICA

(CREADA POR LEY N° 25265)

## CUESTIONARIO DE ENCUESTA

ESTIMADO ENCUESTADO:

Me complace presentar la investigación titulada: "EL ENDEUDAMIENTO FINANCIERO Y EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LA LOCALIDAD DE HUANCAMELICA, PERIODO 2015" La confidencialidad de sus respuestas será respetada y no serán utilizados para ningún propósito distinto a la investigación, no escriba su nombre en ningún lugar del cuestionario.

De antemano: ¡MUCHAS GRACIAS POR SU COLABORACIÓN!

### INFORMACIÓN GENERAL

EDAD ( )

SEXO (M) (F)

#### ACTIVIDAD ECONÓMICA

Comercio..... ( )  
Industria..... ( )  
Servicio..... ( )  
Otros..... ( )  
Especifique.....

#### GRADO DE INSTRUCCIÓN

Ninguna..... ( )  
Primaria..... ( )  
Secundaria..... ( )  
Superior..... ( )

**INSTRUCCIONES:** Lee cada una de las frases y selecciona una de las cinco alternativas, la que sea más apropiada a tu opinión, seleccionando el número (del 1 al 5) que corresponde a la respuesta que escogiste según tu convicción. Marca con aspa el número, no existe respuestas buenas ni malas, asegúrate a responder a todas las opciones.

| 1. Definitivamente no | 2. Probablemente no | 3. No opina | 4. Probablemente si | 5. Definitivamente si |
|-----------------------|---------------------|-------------|---------------------|-----------------------|
|-----------------------|---------------------|-------------|---------------------|-----------------------|

#### VARIABLE 1: ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

| N° | TRIANGULACION DE CREDITOS                                                                                                                                       | PUNTUACIÓN |   |   |   |   |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---|---|---|---|
|    |                                                                                                                                                                 | 1          | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1  | ¿Considera usted que prestarse dinero de una primera entidad bancaria, para pagar deudas a otras entidades bancarias, perjudicará a su negocio?                 |            |   |   |   |   |
| 2  | ¿Considera usted que es un estrés financiero el sobre -endeudarse?                                                                                              |            |   |   |   |   |
| 3  | ¿Cree usted que prestarse varias veces dinero con diversas personas o bancos, creará problemas a su negocio a la hora de devolver el préstamo?                  |            |   |   |   |   |
| 4  | ¿Considera usted que tener muchas deudas, hará que disminuyan los ingresos de dinero de su negocio?                                                             |            |   |   |   |   |
| N° | INSUFICIENCIA DE EFECTIVO                                                                                                                                       | PUNTUACIÓN |   |   |   |   |
|    |                                                                                                                                                                 | 1          | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1  | ¿Considera usted que no tener dinero en su negocio, es un comienzo para endeudarse?                                                                             |            |   |   |   |   |
| 2  | ¿El acoso publicitario de créditos bancarios, provocan a los microempresarios obtener préstamos bancarios?                                                      |            |   |   |   |   |
| 3  | ¿Considera usted que la falta de educación financiera, genera en su negocio un desorden respecto a sus deudas con los bancos?                                   |            |   |   |   |   |
| 4  | ¿Considera usted que los problemas financieros de un negocio, sean porque no existe un buen uso de los préstamos o exista una mala administración de su dinero? |            |   |   |   |   |
| N° | DEFICIT COMERCIAL                                                                                                                                               | PUNTUACIÓN |   |   |   |   |
|    |                                                                                                                                                                 | 1          | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1  | ¿Cree usted que cuando sus ingresos sean menores a sus gastos, genera incumplimiento de pago con entidades bancarias?                                           |            |   |   |   |   |
| 2  | ¿Cree usted que endeudarse demasiadas veces, es un problema que afectará el progreso de su negocio?                                                             |            |   |   |   |   |
| 3  | ¿Para usted la adicción a las deudas se debe a ideas consumistas?                                                                                               |            |   |   |   |   |
| 4  | ¿Cree usted que la morosidad con las entidades bancarias, se deban a la falta de incumplimiento de pagos por tener bajos ingresos en su negocio?                |            |   |   |   |   |





# UNIVERSIDAD NACIONAL DE HUANCATELICA

(CREADA POR LEY N° 25265)

## VARIABLE 2: CRECIMIENTO EMPRESARIAL

| N° | CRECIMIENTO PRODUCTIVO                                                                                                 | PUNTUACIÓN |   |   |   |   |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---|---|---|---|
|    |                                                                                                                        | 1          | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1  | ¿Considera usted que el aumento de equipos y maquinarias en su negocio garantizara el crecimiento comercial?           |            |   |   |   |   |
| 2  | ¿Cree usted que el crecimiento de su negocio, se deba a que usted tomó buenas decisiones?                              |            |   |   |   |   |
| 3  | ¿Considera usted que el crecimiento de su negocio se debe a la calidad del producto o servicio que ofrece?             |            |   |   |   |   |
| N° | EVOLUCION ECONOMICA                                                                                                    | PUNTUACIÓN |   |   |   |   |
|    |                                                                                                                        | 1          | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1  | ¿Considera usted que la disminución de sus ingresos, se deba al bajo crecimiento de su negocio?                        |            |   |   |   |   |
| 2  | ¿La competitividad le permite a usted como microempresario obtener resultados buenos de crecimiento en su negocio?     |            |   |   |   |   |
| 3  | ¿Cree usted que si no existe innovación en su producción o comercialización, perjudicará el crecimiento de su negocio? |            |   |   |   |   |
| N° | RENTABILIDAD ECONOMICA                                                                                                 | PUNTUACIÓN |   |   |   |   |
|    |                                                                                                                        | 1          | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1  | ¿Considera usted que el ingreso de nuevos productos es bueno para su negocio?                                          |            |   |   |   |   |
| 2  | ¿Considera usted que el ingreso de poco dinero a su negocio, se deba a la falta de ideas comerciales?                  |            |   |   |   |   |
| 3  | ¿Cree usted que el progreso de su negocio, le permite el ingreso a nuevos mercados?                                    |            |   |   |   |   |

# **BASE DE DATOS**

## BASE DE DATOS

| N  | P1 | P2 | P3 | P4 | P5 | P6 | P7 | P8 | P9 | P10 | P11 | P12 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Q5 | Q6 | Q7 | Q8 | Q9 |
|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|-----|-----|-----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|
| 1  | 2  | 4  | 4  | 4  | 4  | 4  | 4  | 4  | 4  | 4   | 4   | 4   | 2  | 2  | 2  | 2  | 1  | 2  | 1  | 1  | 1  |
| 2  | 3  | 4  | 4  | 4  | 4  | 4  | 4  | 3  | 3  | 4   | 4   | 4   | 2  | 2  | 2  | 2  | 3  | 2  | 2  | 2  | 3  |
| 3  | 4  | 2  | 4  | 4  | 4  | 4  | 4  | 2  | 2  | 3   | 3   | 3   | 4  | 4  | 4  | 3  | 4  | 4  | 4  | 5  | 4  |
| 4  | 4  | 4  | 4  | 3  | 2  | 3  | 3  | 3  | 3  | 3   | 3   | 3   | 2  | 2  | 3  | 5  | 4  | 4  | 1  | 1  | 4  |
| 5  | 3  | 2  | 3  | 3  | 3  | 3  | 3  | 2  | 2  | 2   | 2   | 3   | 3  | 4  | 4  | 4  | 4  | 5  | 4  | 5  | 4  |
| 6  | 3  | 4  | 4  | 4  | 4  | 4  | 4  | 4  | 3  | 4   | 4   | 4   | 2  | 2  | 2  | 2  | 3  | 2  | 1  | 1  | 2  |
| 7  | 3  | 4  | 4  | 4  | 5  | 5  | 5  | 4  | 3  | 4   | 4   | 4   | 2  | 2  | 2  | 2  | 2  | 2  | 1  | 1  | 3  |
| 8  | 3  | 3  | 4  | 4  | 5  | 5  | 5  | 2  | 3  | 4   | 4   | 4   | 1  | 2  | 2  | 2  | 2  | 2  | 1  | 1  | 1  |
| 9  | 4  | 3  | 3  | 5  | 5  | 5  | 5  | 2  | 2  | 4   | 4   | 4   | 3  | 2  | 2  | 3  | 4  | 2  | 1  | 3  | 4  |
| 10 | 4  | 4  | 3  | 4  | 4  | 4  | 4  | 2  | 3  | 4   | 3   | 4   | 2  | 3  | 4  | 2  | 2  | 3  | 2  | 3  | 3  |
| 11 | 2  | 4  | 4  | 4  | 3  | 4  | 4  | 2  | 2  | 4   | 4   | 4   | 2  | 2  | 3  | 2  | 4  | 5  | 1  | 1  | 4  |
| 12 | 3  | 2  | 4  | 4  | 5  | 4  | 5  | 2  | 3  | 4   | 4   | 4   | 2  | 3  | 4  | 3  | 4  | 2  | 1  | 1  | 5  |
| 13 | 4  | 3  | 3  | 4  | 4  | 4  | 3  | 2  | 1  | 4   | 2   | 4   | 3  | 2  | 4  | 3  | 4  | 5  | 4  | 1  | 4  |
| 14 | 2  | 4  | 4  | 4  | 3  | 3  | 3  | 2  | 2  | 4   | 4   | 3   | 2  | 3  | 3  | 5  | 3  | 5  | 1  | 3  | 4  |
| 15 | 2  | 4  | 4  | 3  | 3  | 3  | 4  | 2  | 2  | 4   | 4   | 2   | 2  | 2  | 3  | 4  | 5  | 5  | 3  | 3  | 4  |
| 16 | 4  | 3  | 4  | 4  | 4  | 4  | 4  | 3  | 4  | 4   | 3   | 4   | 2  | 2  | 2  | 3  | 3  | 2  | 1  | 1  | 3  |
| 17 | 3  | 4  | 4  | 4  | 3  | 3  | 5  | 3  | 3  | 4   | 4   | 4   | 2  | 2  | 3  | 3  | 2  | 2  | 1  | 1  | 5  |
| 18 | 3  | 4  | 4  | 4  | 3  | 4  | 4  | 3  | 3  | 4   | 2   | 4   | 2  | 2  | 3  | 2  | 4  | 2  | 1  | 1  | 1  |
| 19 | 3  | 4  | 4  | 2  | 2  | 3  | 2  | 2  | 3  | 4   | 4   | 4   | 4  | 4  | 4  | 5  | 4  | 5  | 1  | 3  | 3  |
| 20 | 3  | 4  | 4  | 4  | 3  | 4  | 4  | 1  | 1  | 1   | 2   | 2   | 3  | 2  | 4  | 4  | 4  | 3  | 5  | 5  | 4  |
| 21 | 4  | 3  | 3  | 2  | 2  | 2  | 3  | 1  | 2  | 2   | 2   | 2   | 3  | 4  | 4  | 4  | 5  | 5  | 4  | 4  | 5  |
| 22 | 4  | 2  | 2  | 3  | 5  | 4  | 4  | 1  | 1  | 2   | 2   | 5   | 3  | 3  | 4  | 4  | 4  | 5  | 5  | 4  | 5  |
| 23 | 3  | 4  | 3  | 4  | 3  | 3  | 3  | 2  | 2  | 2   | 2   | 2   | 2  | 3  | 3  | 4  | 3  | 5  | 5  | 5  | 5  |
| 24 | 4  | 3  | 2  | 3  | 2  | 2  | 4  | 1  | 2  | 3   | 3   | 4   | 4  | 4  | 4  | 3  | 3  | 5  | 4  | 4  | 5  |



|    |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|----|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 25 | 4 | 4 | 5 | 5 | 4 | 3 | 5 | 2 | 3 | 4 | 4 | 1 | 2 | 1 | 3 | 3 | 2 | 1 | 1 | 1 |
| 26 | 3 | 3 | 2 | 3 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 4 | 3 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 3 | 1 | 4 | 4 |
| 27 | 3 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 3 | 4 | 4 | 4 | 2 | 2 | 3 | 3 | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 |
| 28 | 3 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 3 | 3 | 3 | 4 | 2 | 2 | 2 | 2 | 4 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| 29 | 4 | 4 | 4 | 3 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 2 | 2 | 3 | 2 | 2 | 2 | 2 | 1 | 3 |
| 30 | 3 | 4 | 4 | 3 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 3 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 3 | 3 |
| 31 | 1 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 1 | 2 | 1 | 2 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 32 | 3 | 3 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 3 | 3 | 4 | 2 | 2 | 2 | 3 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| 33 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 2 | 1 | 2 | 2 | 2 | 4 | 1 | 1 | 1 |
| 34 | 4 | 4 | 4 | 4 | 2 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 1 | 2 | 2 | 2 | 4 | 2 | 2 | 1 | 2 |
| 35 | 3 | 4 | 4 | 3 | 5 | 3 | 3 | 4 | 4 | 4 | 2 | 2 | 2 | 3 | 3 | 4 | 3 | 4 | 1 | 1 |
| 36 | 3 | 3 | 4 | 5 | 5 | 2 | 3 | 4 | 4 | 4 | 1 | 2 | 2 | 3 | 5 | 4 | 4 | 5 | 5 | 1 |
| 37 | 2 | 2 | 3 | 3 | 4 | 3 | 3 | 3 | 3 | 4 | 2 | 4 | 4 | 3 | 5 | 5 | 4 | 5 | 2 | 3 |
| 38 | 5 | 4 | 4 | 2 | 2 | 3 | 4 | 4 | 3 | 4 | 4 | 2 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 2 | 3 | 3 |
| 39 | 4 | 4 | 4 | 4 | 2 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 3 | 1 | 2 | 2 | 3 | 3 | 2 | 4 | 2 | 1 |
| 40 | 2 | 3 | 4 | 4 | 2 | 4 | 5 | 5 | 5 | 4 | 4 | 3 | 4 | 1 | 2 | 2 | 3 | 2 | 1 | 1 |
| 41 | 1 | 1 | 2 | 3 | 1 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 2 | 5 | 4 | 3 | 3 | 4 | 4 | 4 | 1 | 1 |
| 42 | 3 | 3 | 4 | 3 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 2 | 2 | 2 | 2 | 4 | 3 | 3 | 2 | 1 |
| 43 | 3 | 3 | 4 | 4 | 5 | 4 | 5 | 4 | 4 | 4 | 4 | 2 | 2 | 3 | 2 | 4 | 3 | 4 | 2 | 1 |
| 44 | 3 | 3 | 4 | 4 | 5 | 4 | 4 | 4 | 4 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 5 | 4 | 2 | 5 | 2 | 3 |
| 45 | 2 | 3 | 4 | 4 | 4 | 2 | 4 | 4 | 4 | 4 | 3 | 2 | 2 | 2 | 5 | 4 | 3 | 4 | 4 | 1 |
| 46 | 4 | 4 | 4 | 4 | 2 | 4 | 4 | 3 | 4 | 4 | 4 | 3 | 2 | 2 | 4 | 4 | 4 | 4 | 2 | 1 |
| 47 | 2 | 3 | 4 | 3 | 5 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 2 | 2 | 3 | 4 | 3 | 3 | 2 | 1 | 1 |
| 48 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 4 | 5 | 3 | 4 | 4 | 5 | 4 | 1 | 2 | 2 | 3 | 3 | 2 | 1 | 1 |
| 49 | 3 | 3 | 4 | 5 | 3 | 3 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 2 | 2 | 2 | 2 | 4 | 2 | 4 | 2 | 2 |
| 50 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 4 | 4 | 3 | 4 | 4 | 3 | 2 | 3 | 2 | 1 | 3 | 2 | 1 | 2 | 1 |
| 51 | 3 | 4 | 4 | 2 | 5 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 2 | 2 | 2 | 2 | 3 | 2 | 2 | 2 | 1 |

|    |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|----|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 52 | 1 | 2 | 3 | 2 | 5 | 3 | 2 | 4 | 4 | 4 | 2 | 2 | 2 | 5 | 3 | 4 | 5 | 3 | 4 | 3 |
| 53 | 1 | 1 | 2 | 3 | 3 | 1 | 1 | 3 | 4 | 4 | 1 | 2 | 5 | 5 | 5 | 4 | 5 | 5 | 5 | 4 |
| 54 | 1 | 1 | 2 | 2 | 1 | 2 | 2 | 3 | 5 | 3 | 2 | 3 | 4 | 5 | 4 | 5 | 5 | 4 | 3 | 3 |
| 55 | 3 | 2 | 3 | 2 | 2 | 2 | 2 | 3 | 4 | 4 | 1 | 1 | 4 | 4 | 3 | 3 | 5 | 3 | 4 | 5 |
| 56 | 2 | 1 | 2 | 2 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 5 | 4 | 3 | 5 | 5 | 4 | 4 | 3 | 3 | 1 | 1 |
| 57 | 2 | 2 | 3 | 2 | 5 | 2 | 3 | 2 | 5 | 4 | 2 | 4 | 3 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 4 | 1 |
| 58 | 2 | 2 | 3 | 3 | 5 | 3 | 3 | 4 | 4 | 4 | 2 | 2 | 4 | 4 | 4 | 4 | 3 | 4 | 5 | 1 |
| 59 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 3 | 3 | 4 | 2 | 2 | 3 | 2 | 3 | 2 | 2 | 1 |
| 60 | 4 | 4 | 3 | 4 | 1 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 3 | 2 | 2 | 2 | 1 | 2 | 5 | 2 | 2 |
| 61 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 3 | 4 | 3 | 4 | 4 | 4 | 4 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 3 | 3 | 2 |
| 62 | 4 | 4 | 4 | 4 | 3 | 3 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 2 | 2 | 1 | 3 | 2 | 3 | 2 | 2 |
| 63 | 5 | 5 | 4 | 5 | 1 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 1 | 1 | 1 | 1 | 2 | 4 | 2 | 1 |
| 64 | 4 | 4 | 4 | 4 | 1 | 3 | 4 | 3 | 4 | 4 | 5 | 4 | 2 | 2 | 3 | 4 | 5 | 4 | 3 | 2 |
| 65 | 3 | 4 | 4 | 3 | 5 | 3 | 3 | 4 | 4 | 4 | 3 | 2 | 2 | 2 | 3 | 3 | 4 | 3 | 4 | 1 |
| 66 | 3 | 3 | 3 | 4 | 5 | 2 | 3 | 4 | 4 | 4 | 2 | 1 | 3 | 3 | 3 | 5 | 5 | 4 | 3 | 5 |
| 67 | 1 | 1 | 2 | 2 | 1 | 2 | 2 | 3 | 5 | 3 | 2 | 3 | 5 | 4 | 5 | 5 | 5 | 4 | 3 | 4 |
| 68 | 3 | 2 | 3 | 2 | 2 | 2 | 2 | 3 | 4 | 4 | 1 | 1 | 2 | 4 | 3 | 5 | 5 | 3 | 4 | 4 |
| 69 | 2 | 1 | 2 | 2 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 5 | 4 | 3 | 4 | 5 | 4 | 4 | 4 | 3 | 4 | 1 |
| 70 | 2 | 4 | 4 | 4 | 3 | 4 | 4 | 2 | 2 | 4 | 4 | 4 | 2 | 2 | 3 | 2 | 4 | 2 | 1 | 3 |
| 71 | 3 | 2 | 4 | 4 | 5 | 4 | 5 | 2 | 3 | 4 | 4 | 4 | 2 | 3 | 4 | 3 | 3 | 2 | 1 | 5 |
| 72 | 4 | 3 | 3 | 4 | 4 | 4 | 3 | 2 | 1 | 4 | 2 | 4 | 3 | 2 | 4 | 5 | 4 | 2 | 5 | 4 |
| 73 | 2 | 4 | 4 | 4 | 3 | 3 | 3 | 2 | 2 | 4 | 4 | 3 | 2 | 2 | 3 | 3 | 5 | 3 | 3 | 4 |
| 74 | 4 | 2 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 2 | 2 | 3 | 3 | 3 | 4 | 4 | 4 | 3 | 4 | 4 | 5 | 4 |
| 75 | 4 | 4 | 4 | 3 | 2 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 4 | 3 | 5 | 4 | 5 | 3 | 4 |
| 76 | 3 | 2 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 2 | 2 | 2 | 2 | 3 | 3 | 4 | 4 | 5 | 4 | 3 | 4 | 4 |

# **ÁLBUM FOTOGRAFICO**



