



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO, RUBRO ABARROTES DEL DISTRITO DE
INDEPENDENCIA, 2019**

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

AUTORA

RODRÍGUEZ CHÁVEZ, MIRTHA PILAR

ORCID: 0000-0001-7935-2559

ASESOR

SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS

ORCID: 0000-0002-5204-7412

HUARAZ – PERÚ

2020

1. Título:

Características del Financiamiento de las micro y pequeñas
empresas del sector Comercio, Rubro Abarrotes del distrito
de Independencia, 2019

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Rodríguez Chávez, Mirtha Pilar

ORCID: 0000-0001-7935-2559

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,
Huaraz, Perú

ASESOR

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias
Contables, Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de
Contabilidad, Huaraz, Perú

JURADO

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

JURADO DE SUSTENTACIÓN

Salinas Rosales, Eladio Germán
ORCID: 0000-0002-6145-4976
Presidente

Broncano Osorio, Nélica Rosario
ORCID: 0000-0003-4691-5436
Miembro

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza
ORCID: 0000-0001-7876-5992
Miembro

Suárez Sánchez, Juan de Dios
ORCID: 0000-0002-5204-7412
Asesor

Agradecimiento

A DIOS por darme la vida, fortaleza y permitirme haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional.

A la Universidad Los Ángeles de Chimbote, la cual abre sus puertas a jóvenes como nosotros, preparándonos para un futuro competitivo y formándonos como personas de bien.

Al Doctor CPCC. Juan de Dios, docente tutor investigador a quien les debo gran parte de mis conocimientos, gracias a su paciencia y enseñanza brindada durante estos años.

Mirtha Pilar

Dedicatoria

A mis padres Efigenia y Eduardo, por darme todo el apoyo que necesito para conseguir mis metas trazadas, por seguir dándome su cariño incondicional en todo momento.

A mi esposo Alfredo por haberme ayudado para que no deje luchar por conseguir el éxito que estoy alcanzando gracias por sus consejos continuos y el Amor que nos tenemos.

A mi querido Hijo Sebastián por ser la luz que ilumina mi vida y ser el motor fundamental para seguir alcanzando mis metas.

Mirtha Pilar

Resumen

El Presente trabajo de investigación tuvo como problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro Abarrotes del Distrito de Independencia, 2019?. El cual tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del Distrito de Independencia, 2019. La investigación fue cuantitativa, de nivel descriptivo, Diseño no experimental, La Muestra estuvo constituida por 40 micro y pequeñas empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas. La técnica utilizada (Encuesta), El instrumento (Cuestionario). Los Resultados Obtenidos fueron, respecto a las fuentes de financiamiento, el 70 % obtuvo financiamiento de Mi Banco, el 40% obtuvo financiamiento a través de Edpymes y el 35% fue a través de sus Ahorros personales. Con respecto a los instrumentos financieros, el 80% obtuvo financiamiento a través de Líneas de Crédito, el 65% utilizó la Hipoteca y el 55% utilizó las letras de cambio. Respecto a los tipos de financiamiento, el 85% su financiamiento fue a Mediano plazo y el 45% su financiamiento fue a largo plazo. Las conclusiones son, que la fuente de financiamiento al cual mayormente acuden los propietarios de las microempresas es Mi Banco, también la mayoría de los encuestados obtuvieron el financiamiento a través de Líneas de Crédito, también se concluye que la mayor parte de encuestados optó por el financiamiento a Mediano plazo, y una minoría de encuestados prefirió el financiamiento a largo plazo.

Palabras Clave: Abarrotes, Comercio, Financiamiento, Micro y pequeñas empresas.

Abstract

The present research work had as a problem: ¿what are the characteristics of the financing of micro and small companies in the commerce sector groceries ítem of the Independence district, 2019. Which had as a general objective: Describe the characteristics of micro and small companies in the commerce sector groceries ítem of the Independence district, 2019. The research was quantitative, descriptive level, Non-experimental. The Show was constituted by 40 micro and small companies, to whom a questionnaire was applied of 20 question. The technique that was used (Survey), the instrument (Questionnaire). The results obtained were, regarding financing sources, 70% obtained financing from my Bank, 40% obtained financing through edpymes and 35% went through their personal savings. 80% obtained financing through credit lines, 65% used the mortgage and 55% used bills of Exchange. Regarding the types of financing. 85% its financing was in the médium term and 45% its financing was in the long term. The conclusions are, that the source of financing to which the owners of microenterprises mainly go my Bank, also, most of the respondents obtained financing through credit lines, it is also concluded that most of the respondents opted for médium term financing and minority of respondents preferred long term financing.

Keywords: Groceries, Commerce, financing, Micro and small businesses.

Índice

Contenido	Página
Carátula.....	i
Título de la tesis.....	ii
Equipo de trabajo.....	iii
Hoja de firma del jurado y asesor... ..	iv
Hoja de agradecimiento y/o dedicatoria	v
Resumen.....	vii
Abstract... ..	viii
Contenido.....	ix
Índice de gráficos, tablas y cuadros... ..	xii
I. Introducción.....	1
II. Revisión de literatura	10
III. Hipótesis... ..	48
IV. Metodología.....	48
4.1 Diseño de la investigación.....	48
4.2 Población y muestra	49
4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores... ..	50
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	52
4.5 Plan de análisis	52
4.6 Matriz de consistencia... ..	53
4.7 Principios éticos... ..	55

V. Resultados	57
5.1 Resultados.....	57
5.2 Análisis de resultados.....	65
VI. Conclusiones.....	76
Aspectos complementarios	
Referencias bibliográficas	
Anexos	

Índice de Tablas

Contenido	Página
Tabla 1: El financiamiento obtenido fue a través de cooperativas...	57
Tabla 2: El financiamiento obtenido fue a través de EPYME...	57
Tabla 3: El financiamiento obtenido fue a través de Caja Rural...	58
Tabla 4: El financiamiento obtenido fue mediante Mi Banco...	58
Tabla 5: El financiamiento obtenido fue mediante Prestamistas...	58
Tabla 6: El financiamiento obtenido fue mediante Ahorros Personales...	59
Tabla 7: El financiamiento obtenido fue a través de un inversionista...	59
Tabla 8: El financiamiento obtenido fue a través de Amigos y parientes...	59
Tabla 9: El financiamiento obtenido fue mediante una ONG...	60
Tabla 10: El financiamiento obtenido fue a través de líneas de crédito...	60
Tabla 11: El financiamiento obtenido fue mediante Cuenta corriente...	61
Tabla 12: El financiamiento obtenido fue a través de Leasing financiero...	61
Tabla 13: El financiamiento obtenido fue a través de Factoring...	61
Tabla 14: El financiamiento obtenido fue a través de Hipoteca...	62
Tabla 15: El financiamiento obtenido fue a través de los pagarés...	62
Tabla 16: El financiamiento obtenido fue a través de las letras de cambio...	62
Tabla 17: El financiamiento obtenido fue a través de los Bonos...	63
Tabla 18: El financiamiento obtenido fue a corto plazo...	63
Tabla 19: El financiamiento obtenido fue a Mediano plazo...	64
Tabla 20: El financiamiento obtenido fue a Largo plazo...	64

Índice de Figuras

Contenido	Página
Figura 1: El financiamiento obtenido fue a través de cooperativas.....	96
Figura 2: El financiamiento obtenido fue a través de EPYME.....	96
Figura 3: El financiamiento obtenido fue a través de Caja Rural.....	97
Figura 4: El financiamiento obtenido fue mediante Mi Banco.....	97
Figura 5: El financiamiento obtenido fue mediante Prestamistas.....	98
Figura 6: El financiamiento obtenido fue mediante Ahorros Personales.....	98
Figura 7: El financiamiento obtenido fue a través de un inversionista.....	99
Figura 8: El financiamiento obtenido fue a través de Amigos y parientes.....	99
Figura 9: El financiamiento obtenido fue mediante una ONG.....	100
Figura 10: El financiamiento obtenido fue a través de líneas de crédito.....	100
Figura 11: El financiamiento obtenido fue mediante Cuenta corriente.....	101
Figura 12: El financiamiento obtenido fue a través de Leasing financiero.....	101
Figura 13: El financiamiento obtenido fue a través de Factoring.....	102
Figura 14: El financiamiento obtenido fue a través de Hipoteca.....	102
Figura 15: El financiamiento obtenido fue a través de los pagarés.....	103
Figura 16: El financiamiento obtenido fue a través de las letras de cambio.....	103
Figura 17: El financiamiento obtenido fue a través de los Bonos.....	104
Figura 18: El financiamiento obtenido fue a corto plazo.....	104
Figura 19: El financiamiento obtenido fue a Mediano plazo.....	105
Figura 20: El financiamiento obtenido fue a Largo plazo.....	105

I. Introducción

La presente investigación se deriva de la línea de investigación que la universidad ha establecido “Auditoria, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (MYPES)”, que tiene como Título, características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio, rubro Abarrotes del Distrito de Independencia, 2019. El financiamiento va orientado a todas las actividades que realizan las organizaciones económicas para poder desarrollar sus actividades.

El financiamiento tiene un rol muy importante en la vida económica ya que de ellos depende la creación de oportunidades laborales y el crecimiento de las naciones en las que se encuentran, como el eje del desarrollo económico debido a que pueden crear empleos, resistencia en la estructura organizacional, adaptabilidad a la innovación y a los movimientos del mercado, es por esta razón que es de vital importancia el conocimiento sobre el mercado financiero.

Toda empresa necesita recursos financieros para realizar sus actividades o para ampliarlas, en cada inicio de nuevos proyectos implica una inversión para la empresa, por lo que también necesitan de financiamiento para llevarlos a cabo. Cualquiera sea el caso las micro y pequeñas empresas consiguen financiarse en su proceso de operación, creación o expansión, a corto, mediano y largo plazo, se conoce como financiamiento a las empresas que acuden a las

entidades financieras para poder obtener una liquidez y solvencia económica. Sin embargo, antes de acudir a cualquier tipo de financiamiento, se debería analizar la necesidad de la empresa y que tipo de política tendrá que emplear estas micro y pequeñas empresas para obtener el crédito para no descuidar la situación financiera de esta, si es recomendable que se realice una inversión a largo plazo o corto plazo.

En América latina y en Estados Unidos depende de las micro y pequeñas empresas el crecimiento económico, para ello es importante que intervengan los gobiernos y las sociedades civiles en habilitar los instrumentos financieros. Pese a esto, recientemente en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias y no bancarias siguen tomando ciertas medidas positivas para perfeccionar el financiamiento hacia las micro y pequeñas empresas (Bercovich, 2011).

Según Gonzales (2011). Nos dice que en la actualidad se observa el campo empresarial cada día va desarrollándose, pues existen nuevos emprendedores que comienzan nuevos retos de implementar empresas de distintos rubros. Las empresas requieren financiamiento, ya que estas les permiten optimizar más sus recursos, y así dinamizar su capital de trabajo, para lograr aumentar su productividad, y lograr una liquidez y atender así los gastos operativos.

Las micro y pequeñas empresas consideran que la falta de acceso al crédito es uno de los obstáculos más importantes para desarrollar sus negocios seguido de la inflación, impuestos, trámites, regulaciones, corrupción e

inseguridad. Las altas tasas de interés, las exigencias para constituir garantías, y la falta de acceso a los mercados de capital y el financiamiento de largo plazo constituyen los principales problemas identificados por parte de las micro y pequeñas empresas, este problema afecta principalmente a las pequeñas empresas que son demasiado grandes para las micro finanzas y demasiado pequeñas para los préstamos bancarios.

Según Cabrera (2005). En su tesis manifestó que el rápido crecimiento de las micro y pequeñas empresas, en México ha sido promovido por programas que impulsan el financiamiento, debido a que se crearon órganos que pertenecen a la secretaria de economía que intenta dar su apoyo a los pertenecientes de los sectores que más necesitan, como por ejemplo es el FONAVES, el cual su propósito es promover proyectos productivos y empresas sociales que fomenten el empleo e ingresos para la ciudadanía. Las pequeñas y medianas empresas buscan el financiarse con proveedores, con el propósito de estar mantenidos en circulación operativa, ya que los recursos son encaminados especialmente a su capital de trabajo.

Las micro y pequeñas empresas pueden adherirse al financiamiento, desde la perspectiva de la demanda se localizan los elevados costos del crédito, la carencia de confianza de estas entidades financieras en relación a los proyectos, la petitoria de descomunales garantías, los plazos muy cortos, entre otros. Proporcionadas estas deficiencias, las micro y pequeñas empresas tienden a apelar a prestamistas tacaños y asociaciones de crédito.

Según Lira (2009). Refiere que la mayoría de las micro y pequeñas empresas consideran que uno de los principales problemas que tienen que enfrentar es el financiamiento, ya sea para iniciar un negocio, o expandir sus actividades. En cualquiera de estos casos tiene dificultades para hacer negocio. En distintas campañas publicitarias por parte de las entidades financieras hacia los empresarios se dice que “pase por caja a recoger su dinero”, y la verdad es que nadie les dará efectivo así nomás, tendrán que cumplir con una serie de exigencias dependiendo de la envergadura de su negocio. En muchos casos será necesario presentar garantías para respaldar una línea de crédito, también pueden exigirle el aval de un tercero.

Estas empresas necesitan atender sus problemas de liquidez y buscan la obtención de recursos, si a esto le agregamos la necesidad de ser más competitivas. La obtención de los créditos o financiamiento a largo plazo en el sistema bancario tiene un alto costo financiero y difícil acceso, sobre todo para las micro y pequeñas empresas y mucho más aun para aquellas empresas que recién emprenden su negocio, de muchas de ellas microempresas son autogestionarias que carecen de conocimientos de organización y control para dirigir adecuadamente sus empresas.

En el Perú el número de micro y pequeñas empresas es del 98% que representa la economía peruana y solo el 2% son empresas con gran magnitud de financiamiento del total de empresas, pero como se puede apreciar, la realidad de las micro y pequeñas empresas es limitada, porque no están en competencia internacional. Ante estos problemas el gobierno ha creado un programa especial de apoyo financiero para las micro y pequeñas empresas, el cual contara inicialmente

con 200 millones de recurso en el banco de la nación, pero esto no es suficiente porque solo van a favorecer a 100 mil micro y pequeñas empresas del Perú. En el ámbito nacional muchas empresas peruanas no suelen sobrevivir 3 años después de su fundación, por factores de financiamiento, que consiste en la estructura y la gestión de negocio.

A nivel internacional las micro y pequeñas empresas constituyen a las organizaciones como socioeconómica y tiene un gran impacto, respecto a ello, no existe una fórmula intencionalmente aceptada o implementada. Por otro lado, en Europa las micro y pequeñas empresas constituyen unos elementos esenciales de puestos de trabajo que generan espíritu de empresa e innovación que desempeñan, por lo tanto, es un papel decisivo en la promoción de la conectividad y el empleo. Así mismo, en Estados Unidos, uno de los países que posee más sólido y efectivo, los sistemas de apoyo a pequeños negocios que se han creado, gracias al programa de asistencia financiera de la agencia federal para el desarrollo de la pequeña empresa cuyo objetivo principal es brindar apoyo a los grupos minoritarios como hispanos, asiáticos, africanos y americanos de menores recurso (García, 2010).

Las empresas de gran magnitud de hoy comenzaron como pequeñas empresas, debido a la gran industria si no existiera por la empresa familiar o micro empresa o las pymes se origina debido a la necesidades que no han sido reparadas por el estado, ni por las empresas grandes nacionales, tampoco por las inversiones de las empresas de gran magnitud internacionales en la producción de puestos de trabajo, es por ello, que estas empresas o personas existen gobernadas por la insuficiencia de obtener la manera de lograr formar sus propias fuentes de ingreso,

debido a ello apelan a otros medios para conseguir, fundando sus propios negocios de acuerdo a pequeñas empresas, con el objetivo de auto emplearse y dar trabajo a sus parientes.

Las micro y pequeñas empresas juegan un papel importante en el desarrollo económico y social de nuestro país, al ser la mayor fuente generadora de empleo y agente dinamizador del mercado. Las mypes han demostrado a lo largo del tiempo y en la mayoría de países, ser un componente importante de la economía del país, a pesar de estos beneficios las micro y pequeñas empresas presentan complicaciones puesto que suelen cerrar sus puertas con más frecuencia que las grandes empresas, debido principalmente a la falta de recursos económicos, capacidad técnica para ofrecer productos de calidad y/o falta de clientes satisfechos por el servicio que se les otorga.

En el Perú a pesar de la importancia que tienen las mypes y el peso que representa en la economía del país, aun no se implementa políticas orientadas al desarrollo de este importante sector empresarial, sin embargo, en los últimos tiempos las mypes en nuestro país han cobrado relevancia, ya que son las principales fuentes generadoras de empleo y posibles motores de crecimiento económico.

El objetivo General de la presente investigación fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia, 2019. Y para lograrlo se redactó los siguientes Objetivos Específicos:

- Describir las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia, 2019.
- Describir los instrumentos financieros de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia, 2019.
- Detallar los tipos de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia, 2019.

La investigación se Justifica desde el punto de vista teórico, porque permitirá llenar el vacío del conocimiento, permitiéndonos de esta manera fortalecer nuestros conocimientos y conocer más acerca de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas. El trabajo de investigación sirvió para darle un sustento teórico, exigió adoptar las teorías que sustentan la variable y en el marco conceptual el uso de conceptos, teorías, principios, que ayudaron a la descripción, análisis y explicación teórica.

Desde el punto de vista práctico, la justificación servirá como antecedente, también se prevé que los resultados obtenidos de la presente investigación sirva para dar a conocer a los empresarios acerca de su realidad problemática y tomen decisiones oportunas y adecuadas en el proceso de mejoramiento y corregir las debilidades y deficiencias que

presenten, también se prevé que los resultados obtenidos de la presente investigación, servirá como fuente de orientación para las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes para mejorar continuamente acerca del financiamiento para sus negocios, y de este modo ayudar en el crecimiento económico de sus empresas.

Desde el punto de vista metodológico, el trabajo de investigación ayudó en la elaboración de los instrumentos de medición de acuerdo al problema, objetivos, según la variable e indicadores de investigación.

Finalmente, la investigación también se justifica porque me permitirá obtener el Título Profesional como Contador Público, también los encuentros científicos en cuanto a la contabilidad me valdrán como fuente de indagación para solucionar posibles problemas que aparezcan en mi vida profesional y laboral, lo que a su vez accederá a que la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote mejore sus estándares de calidad por la nueva Ley Universitaria.

La metodología que se siguió en el desarrollo del presente trabajo de investigación comprende el tipo cuantitativo, de nivel descriptivo, cuyo diseño es no experimental. La Población estuvo conformada por 40 mypes del sector comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia, 2019. La Muestra estuvo constituida por 40 mypes del sector comercio, Rubro abarrotes del Distrito de Independencia, la técnica que se utilizó (Encuesta)

técnica que permitió la formulación de interrogantes. El instrumento (Cuestionario).

Los principales resultados obtenidos fueron: respecto a las fuentes de financiamiento, el 70 % obtuvo financiamiento de Mi Banco, el 40% obtuvo financiamiento a través de Edpymes y el 35% fue a través de sus Ahorros personales. Con respecto a los instrumentos financieros, el 80% obtuvo financiamiento a través de Líneas de Crédito, el 65% utilizó la Hipoteca y el 55% utilizó las letras de cambio. Respecto a los tipos de financiamiento, el 85% su financiamiento fue a Mediano plazo y el 45% su financiamiento fue a largo plazo. Las principales conclusiones son: Que la fuente de financiamiento al cual mayormente acuden los propietarios de las microempresas es Mi Banco, también la mayoría de los encuestados obtuvieron el financiamiento a través de Líneas de Crédito, también se concluye que la mayor parte de encuestados optó por el financiamiento a Mediano plazo, y una minoría de encuestados prefirió el financiamiento a largo plazo.

II. Revisión de Literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Antecedente Internacional

Gonzales (2014) el título de su tesis se denomina: “La gestión financiera y el acceso al financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”, tuvo como objetivo: Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá y el tipo de investigación corresponde a un enfoque cuantitativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacional. Las Principales conclusiones a los que se llegó fue: Se observó que en Colombia el parque empresarial está conformado principalmente por microempresas en un 96.35%, pymes en un 3.5% y grandes empresas tan solo un 0.13%, se evidencia que las pymes generan una tercera parte del empleo del país (30.5%), y se encuentran ubicadas principalmente en Bogotá, Antioquia, valle y Cundinamarca con una participación del 22.8%, 13.5%, 9.6% y 6.30% respectivamente.

Ixchop (2014) realizó un trabajo de investigación denominada: “Fuentes de Financiamiento de las pequeñas empresas del sector confección de la Ciudad de Mazatenango”, presentada en la facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Rafael Landívar (Guatemala), en esta investigación se usó la

metodología descriptiva de tipo cuantitativa. Su objetivo fue determinar cuáles son las fuentes de financiamiento de la pequeña empresa. Llegándose a la conclusión que el 60% de propietarios encuestados si han ahorrado obteniendo una cantidad de S/ 2000.00 y el 50% lo obtuvo en un plazo de 2 años; 37% de empresarios acuden a instituciones financieras, así mismo, el 57% menciona del sistema de bancos, también se logró determinar que el 52% de empresarios utilizó el financiamiento en la compra de materia prima, el 17% para pago de proveedores y el 13% han canalizado invertir en maquinaria.

Torres (2017) en su tesis titulada: “Fuentes de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas ferreteras (pymes) en el municipio Trujillo, estado Trujillo- Venezuela, tuvo como objetivo: Determinar las fuentes de financiamiento utilizadas por las Pequeñas y Medianas Empresas ferreteras (pymes) en el municipio Trujillo, estado Trujillo- Venezuela. El estudio corresponde a una investigación con enfoque cuantitativo apoyado en una investigación de tipo descriptiva con un diseño de campo; analizados e interpretados los resultados y contrastados con las posturas de autores como Brealy (2007), Domínguez (2007), Aching (2006), Gitman (2007), Levy (2009), entre otros, se concluyó que en las pymes ferreteras del Municipio Trujillo, estado Trujillo, se utilizan fuentes de financiamiento internas y externas, con mayor tendencia al uso de las fuentes internas como aportaciones de los socios y reinversión de utilidades, y en las externas el crédito comercial, el crédito

bancario y la línea de crédito. En cuanto a uno de los resultados más importantes develados sobre el uso del financiamiento externo, las fuentes a corto plazo son los que obtienen mayor frecuencia de uso de acuerdo a los resultados, esto coincide con la literatura al expresar que dentro de esta categoría de financiamiento existe gran variedad disponible y el conocer sus ventajas contribuye al mantenimiento de una estructura financiera sana.

2.1.2. Antecedente Nacional

Maricela (2015) investigó en su tesis titulada sobre: El financiamiento y su incidencia en el control interno de las micro y pequeñas empresas de la Comercial en el rubro de abarrotes en la Ciudad de San Vicente- Cañete, periodo 2014. Tuvo como objetivo: Determinar las principales características del financiamiento y su incidencia en el control interno de las micro y pequeñas empresas de la Comercial en el rubro de abarrotes en la Ciudad de San Vicente, Cañete, periodo 2014. La metodología que utilizó fue: Diseño no experimental, fue de tipo cuantitativo – descriptivo, su técnica fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario. Este autor obtuvo como resultado de investigación, en cuanto al financiamiento, el 78% contesta que si solicitan prestamos logrando ventajas, tales como la obtención de créditos y el aumento de sus ventas e incremento de su rentabilidad, el 65% utilizó la hipoteca para financiar su Mype, el 56% presentó papeles comerciales para financiar su

micro empresa, el 60% afirmó que si recibió el crédito solicitado. Por lo que se llega a la conclusión, los micro empresarios recurren a las entidades financieras para obtener créditos y utilizar como capital de trabajo y como factor nos dice que mejora las ventas, y gracias a ello se incrementa la utilidad, también es importante porque nos da conocer de como los resultados concuerdan y nos ayuda a profundizar más sobre la elaboración del estudio.

Villacorta (2016) en su trabajo de investigación titulada: Caracterización del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurante, del distrito de Manantay, año 2015. Cuyo objetivo principal fue: Determinar la caracterización del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las mypes del sector servicios, rubro restaurante en el distrito de Manantay. Se desarrolló llevando una metodología de investigación del tipo descriptivo – transversal - no experimental, obteniéndose como conclusiones: Que los emprendedores, en un 65% prefieren acudir a financiamiento de terceros, porque no cuenta con capital propio para sus operaciones y de ellos un 82% prefiere no acudir a la banca tradicional, a la cual consideran rígida para brindar un crédito. Lo preocupante es que un 53% acude al mercado negro de dinero: Prestamistas usureros, generando con ello una serie de riesgos que pone en peligro la existencia de la empresa y la propia vida del emprendedor, un 37,5% prefiere acudir a Cajas Municipales, porque consideran son más flexibles. Respecto a la capacitación, 42% de los microempresarios indicaron que no tuvieron alguna,

pero muestran interés por capacitarse por su cuenta (57.62%) y aprender de negocios y dirección, al llevar cursos como gestión empresarial y ventas. Sin embargo, no capacitaron a su personal (57.7%), pero un 15.4% refiere tiene un plan por ejecutar, porque refieren (76.9%) es necesaria. Finalmente, el financiamiento y la capacitación tiene un impacto favorable en la rentabilidad, así lo confirman un 67% de los micro emprendedores, al menos así lo experimentó en los últimos dos años, haciendo un buen uso del recurso financiero y gestionando una mano de obra mejor capacitada.

Quiñones (2014) “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo - rubro hospedaje, en el distrito de Tacna, período 2012 – 2013”, tuvo como objetivo principal: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector Turismo, rubro Hospedajes en el Distrito de Tacna, 2012 – 2013. La investigación fue descriptiva, una muestra poblacional de 15 microempresas, población de 15 empresas del sector, se aplicó un cuestionario de 40 preguntas, técnica, la encuesta, obteniéndose las siguientes conclusiones: Respecto a los empresarios, el 100% son adultos, el 67% tienen estudios superiores universitarios completos y el 53% son casados. Respecto al financiamiento, el 20% fue financiado con capital propio el 80% recibieron créditos financieros de terceros para su negocio siendo el 33% del sistema bancario, en el año 2012, el 20% fue a largo plazo. Respecto a la capacitación: El 53% si recibieron

capacitación para el otorgamiento del crédito, el 47% ha recibido un curso de capacitación. Respecto a la rentabilidad: El 80% considera que el financiamiento otorgado si ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, el 86% manifestaron que la capacitación si ha mejorado la rentabilidad de la empresa y el 93% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas si mejoro en los 2 últimos años.

Villegas (2016) investigó en su tesis sobre: El financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Agrícola rubro producción de pepino dulce en el Distrito de San Vicente, Provincia de Cañete, periodo 2015, tuvo como objetivo: Determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Agrícola rubro producción de pepino dulce en el Distrito de San Vicente, Provincia de Cañete, periodo 2015. La metodología que utilizó fue: Diseño no experimental, fue de tipo cuantitativo – descriptivo, su técnica fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario. Obtuvo como resultados, el 100% de los micro empresarios ha solicitado y recibido un crédito, el 50% recibió financiamiento de las cajas Municipales y cajas rurales, el 67% solicitó y recibió un crédito de S/2,000.00 a S/5,000.00, el 67% destino los créditos para compra de insumos agrícolas, el 60% pago su tasa de interés de 26% a 35% anual, el 74% utilizó el leasing para financiar su micro empresa, el 56% utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa. Por lo que se puede determinar que el financiamiento respondió favorablemente para que las Micro y pequeñas empresas puedan implementar el financiamiento

para más producción y así aumentar más las ventas y también hacer crecer el capital de trabajo y a un futuro tener una buena rentabilidad. Por lo que queda demostrado los resultados obtenidos guardan relación y son importantes para la investigación.

Valencia (2013) “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes de la ciudad de Talara - la Brea negritos periodo 2011.” Tuvo como objetivo, conocer las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes periodo 2011 en la ciudad de Talara – la Brea Negritos. Esta investigación fue cuantitativa y de nivel descriptiva. Mediante un cuestionario estructurado se encuestó a 15 comerciantes de la ciudad Talara. Los principales resultados que se obtuvieron son los siguientes: Respecto al financiamiento de las Mypes: El 53% comentó que, si es mejor el financiamiento a corto plazo, además el 60% comentó que sí pagan impuestos, mientras que el 40% no pagan impuestos. Respecto a la capacitación de las Mypes: El 73% la empresa los ha capacitado y el 27% por cuenta propia. Respecto a la rentabilidad de las Mypes: El 87% comentó que el crédito recibido mejoró la rentabilidad y el 13% dijo que no. Finalmente se concluye, que las MYPES financian su actividad con fondos ajenos y el 80% de las MYPES comentan que el financiamiento mejoró la rentabilidad.

Kong & Moreno (2014) tesis de titulación sobre Influencia de las fuentes de Financiamiento en el desarrollo de las Micro y pequeñas empresas del distrito de San José, Lambayeque en el período 2010 –2012. El objetivo alcanzado fue: Determinar la relación que existe entre 23 las fuentes de financiamiento y el desarrollo de las MYPES, por lo que su metodología fue de tipo correlacional y el diseño de investigación de tipo Ex post facto, ya que el análisis se da en un tiempo determinado. Tuvo como sujetos de estudio a 130 gestores de las Mypes y a 4 representantes de las fuentes de financiamiento. Concluyendo: Que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el Mercado del Distrito de San José, durante el período 2010 –2012, quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue MI BANCO, como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las facilidades a las MYPES de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales del propio Distrito.

2.1.3. Antecedente Regional

Flores (2016) en su tesis que tiene como título: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú: Caso empresa arcoíris S.A. A1 de Nuevo Chimbote, 2015”. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características de financiamiento de las micro y pequeñas empresas en estudio. La investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas, respectivamente, encontrando los siguientes resultados: Respecto a la revisión bibliográfica, la mayoría de los autores nacionales revisados coinciden en establecer que el acceso al financiamiento permite a las micro y pequeñas empresas tener una mayor capacidad de crecimiento y desarrollo, porque dicho financiamiento lo puede utilizar como capital de trabajo y en la compra de activos, además el financiamiento es uno de los pilares más importantes para el sostenimiento, fortalecimiento y crecimiento de los ingresos de dichas empresas. En lo que respecta a la empresa de transportes de caso en estudio, esta empresa recurrió a financiamiento de terceros, más concretamente del sistema no bancario formal (Caja municipal del Santa), para la adquisición de unidades de transportes de pasajeros. Finalmente concluimos que una de las características fundamentales de las micro y pequeñas empresas de transporte de pasajeros a nivel de Perú y de la empresa del caso, es que el financiamiento es mixto, es decir, el

financiamiento es propio y de terceros, fundamentalmente del sistema no bancario formales.

Vásquez (2014) en su tesis denominada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra/ venta de repuestos automotrices, realizado en la Universidad Federico Villarreal, tuvo como objetivo: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/ venta de repuestos automotrices, del Distrito de Chimbote 2012. La investigación fue descriptiva, a quienes se les aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta obteniéndose los siguientes resultados y conclusiones: El 60% realizan sus actividades con recursos financieros propios y el 40% con recursos financieros de terceros, los cuales en un 100% fue del sistema bancario y el 50% de dicho financiamiento fue utilizado para comprar activos fijos. Concluyendo que la mayoría de las micro y pequeñas empresas estudiadas tienen más de 3 años en la compra/ venta de repuestos automotrices, sin embargo poco más de un tercio si lo hicieron, siendo estos en su gran mayoría de corto plazo y no de largo plazo, situación que no permite su crecimiento y desarrollo.

Melgarejo (2015) en su tesis titulada sobre: El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria Transporte Pablito E.I.R.L. Carhuaz, 2014. Cuyo objetivo fue

determinar el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria transporte “Pablito” E.I.R.L. Carhuaz en el 2014. La investigación fue descriptiva simple no experimental y transversal, se definieron y operacionalizaron las variables, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados; el 84% cumplieron con la prevención de fondos para financiar su MYPE, el 60% advirtieron la negociación que hicieron con la entidad financiera, el 75% pagaban puntualmente el financiamiento de su MYPE, el 72% utilizaron el financiamiento de corto plazo, el 82% recurrieron a los bancos para su financiamiento, el 84% percibían la rentabilidad económica y otro 81% la rentabilidad financiera, el 66% analizaban la estructura financiera de su MYPE, el 75% tuvieron rentabilidad económica como producto de margen y rotación de sus utilidades, el 75% realizaron la descomposición lineal de la rentabilidad financiera y el 66% afirmaron realizar el apalancamiento financiero cada 6 meses. Las Conclusiones son: Queda determinado que el financiamiento influye directamente en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria transporte “Pablito” E.I.R.L. Carhuaz en el 2014, de acuerdo a los resultados obtenidos y las teorías que lo respaldan a través de los antecedentes y las bases teóricas adoptados de otros investigadores. Como recomendación es que cuando obtengan financiamiento se les capacite de cómo invertir los créditos para que en un futuro no tengan deudas y no les perjudique en su negocio.

Taricuarima (2017) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de calzados para damas en el distrito de Pucallpa - Callería, 2017”. Su objetivo consistió en describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de calzados para damas del distrito de Callería, 2017. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se trabajó con una población de 20 y una muestra de 20 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 30 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose las siguientes conclusiones: Respecto al financiamiento, el 60% de las microempresas no han iniciado sus actividades con financiamiento propio y por ende tuvieron que recurrir a otros medio para poder solventarse; el 90% recurrieron a alguna entidad financiera para obtener algún crédito, el 50% señalaron que fue Crediscotia y Caja Arequipa quienes entregaron el crédito, el 80 % de las microempresas obtuvo el crédito a largo plazo, el 65% de las microempresas señaló que no les solicitaron mucha documentación para poder adquirir el préstamo, sin embargo, por ello recibieron altas tasas de intereses, el 40% de las microempresas afirmaron que le entregaron un monto máximo de crédito de S/. 50,000.00 y otros 40% de 60,000 y 85,000.00 respectivamente, el 80% de las microempresas invirtió el crédito otorgado en capital de trabajo, el 50% de las microempresas pagó una tasa de interés por el préstamo solicitado, de 32% dada por Caja Arequipa y un 35% por parte de MIBANCO. El 50%

hicieron prepagos a su crédito para disminuir los intereses generados por el préstamo.

2.1.4. Antecedente Local

Nivin (2016) en su tesis denominado: El financiamiento del comercio en el Mercado informal de Challhua de la Provincia de Huaraz, periodo 2015. Tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento del comercio en el Mercado informal de Challhua de la Provincia de Huaraz, periodo 2015. La metodología que utilizó fue: Diseño no experimental, fue de tipo cuantitativo – descriptivo, su técnica fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario. Obtuvo los siguientes resultados, el 58% y el 52% utilizó el financiamiento interno y externo, el 62% utilizó crédito bancario, el 40% el financiamiento fue por arrendamiento financiero, el 62% afirmó que utilizó la hipoteca para financiar su Mype, el 40% utilizó los bonos para financiar su micro empresa, el 62% afirmaron que el financiamiento fue destinado para el capital de trabajo, el 46% dijo que sus ventas son estables. Se llega a la conclusión y se determina como resultado de la investigación las micro y pequeñas empresas han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de las entidades financieras, como se puede observar en los

resultados se llega a demostrar de que utilizan los bonos como un instrumento financiero para obtener el crédito.

López (2017) en su tesis titulada sobre: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro agencias de viajes turísticos del Distrito de Huaraz, 2015. Cuyo objetivo fue: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro agencias de viajes turísticos del Distrito de Huaraz, 2015. La metodología que utilizó fue: Diseño no experimental, fue de tipo cuantitativo – descriptivo, su técnica fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario. El 62% financia su actividad productiva con financiamiento propio, el 38% ha obtenido créditos de cajas municipales, el 19% solicitaron a las cooperativas, el 25% invirtió en el capital de trabajo. Se concluye que las micro y pequeñas empresas del rubro estudiada están representadas por personas adultas con experiencia en el rubro y en su mayoría recurren al financiamiento propio con menor uso del crédito bancario, ya que los empresarios perciben que las entidades financieras cobran altas tasas de interés. Y de acuerdo a esta investigación también podemos decir que los micro empresarios buscan maneras de financiarse, también obtienen su financiamiento de las cajas municipales o cooperativas como se observa en el resultado obtenido.

Molina (2017) en su tesis titulada sobre: El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro lavanderías de la

provincia de Huaraz – periodo 2015. El objetivo fue: Determinar el financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector servicios, rubro lavanderías de la provincia de Huaraz - periodo 2015. La investigación fue de carácter cuantitativo y nivel descriptivo, la técnica fue la encuesta. Para su realización se escogió una muestra dirigida de 12 Mypes del rubro lavanderías; a los que se le aplicó un cuestionario de 19 preguntas. Los resultados encontrados fueron: Respecto al financiamiento interno para su microempresa un 34% utilizó esta modalidad, el 67% no emplearon la línea de crédito como instrumento financiero, el 25% no usó de la cuenta corriente como instrumento financiero, el 25% participaron en las juntas de financiamiento informal, el 17% analizaron la rentabilidad contable de su micro empresa, el 25% no analizaron la solvencia para satisfacer obligaciones financieras, el 42% descompusieron la rentabilidad económica como producto del margen y rotación del capital de su empresa. Se concluye, que el Financiamiento en las micro y pequeñas empresas del rubro lavanderías de la provincia de Huaraz corresponden a un nivel medio; se ha verificado que las empresas lavanderas son rentables manifestándose el incremento los últimos años; queda determinado de acuerdo a la revisión de la literatura realizada, se obtienen una información valiosa de los antecedentes y bases teóricas que tienen una relación con los resultados empíricos obtenidas de la muestra mediante el instrumento de medición.

Chávez (2014) “El financiamiento y la rentabilidad de las Mypes, en el sector servicios, rubro peluquerías del distrito de Huaraz, 2012”, tuvo como

objetivo general: Determinar y describir el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector servicio rubro peluquerías del distrito de Huaraz 2012. La investigación fue cuantitativa –descriptiva. La metodología de tipo cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, para el recojo de la información se escogió una muestra de 25 MYPES de una población de 25, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas, usando la técnica de la encuesta. Los resultados fueron: El 64% de las MYPES encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario y el 36% del financiamiento recibido lo utiliza en compra de activos; el 28% en capital de trabajo. Con respecto la rentabilidad, el 68% manifestó que sus ingresos aumentaron. Así mismo, el 56% manifiestan que sus activos incrementaron, también el 64% consideran que el financiamiento obtenido ha mejorado la rentabilidad. Finalmente, las conclusiones son: La mayoría de las MYPES encuestadas obtienen financiamiento de entidades bancarias y no bancarias y ha permitido aumentar los ingresos, y obtuvieron mejor rentabilidad las empresas que accedieron al financiamiento.

Domínguez (2013) denomina su investigación: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes sector comercio - rubro abarrotes en la ciudad de Huaraz, 2012” tuvo por objetivo, conocer el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio - rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz, 2012; utilizando una metodología de tipo cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, población de 320 microempresas, muestra de 84

representantes, técnica la encuesta, obteniendo los resultados: El 36% de fuentes de financiamiento fueron préstamos de amigos y parientes y otro 36% de bancos y uniones de crédito, 52% en cuanto a formas de financiamiento de corto plazo, con relación al crédito de largo plazo, el 48% opinaron haber logrado la rentabilidad económica y financiera; así como el 48% de la población afirmaron que la forma de elevar su rentabilidad fue aumentando sus ventas. Finalmente, las conclusiones son: La mayoría de las Mypes encuestadas obtienen financiamiento a corto plazo y aproximadamente cerca de la mitad de la población encuestada opinaron haber logrado rentabilidad económica y financiera.

Garay (2014) en su tesis denominada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector manufactura - rubro actividades de impresión del distrito de Huaraz, 2014”, tuvo como objetivo principal: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector manufactura – rubro actividades de impresión del distrito de Huaraz, 2014. La investigación fue del tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño transaccional, el recojo de la información se realizó de forma dirigida a una población de 49 representantes legales de MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 15 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta, y se obtuvo los siguientes resultados: En cuanto a la fuente de financiamiento, el 55.1% lo hicieron con ahorros propios, y el 100% solicitó financiamiento durante el año que se realizó la investigación, de los cuales el 87.76% fueron

atendidos, el 65.3% lo destinó a capital de trabajo. Finalmente se llegó a la conclusión de que las MYPES recurren al financiamiento propio con menor uso del crédito bancario, ya que los empresarios perciben que las entidades financieras desconfían del otorgamiento del crédito a las MYPE porque son muy jóvenes, siendo éste uno de los motivos para que las empresas del sector no se desarrollen en su magnitud.

22. Bases Teóricas de la investigación

2.2.1. Teorías del Financiamiento:

- **Teoría de la Jerarquía Financiera (Pecking Order)**

Según **Zambrano (2013)** en esta teoría los empresarios prefieren optar por financiarse internamente, con sus propios fondos y en caso que tengan que recurrir a una financiación externa, eligen como primera opción, por deuda, y como última alternativa por ampliaciones de capital. A un inicio, se pretendió la justificación del orden de las fuentes de financiamiento que plantea la teoría de la Jerarquía en las compañías de gran magnitud que son cotizadas. La principal explicación en este caso, se debe a que las mypes tienen problemas al acceso al mercado de capitales. Las pymes tienen distintas maneras de capitalizarse: Recursos propios, prestaciones bancarios y emisión de acciones. No obstante, se usa de manera primordial el

autofinanciamiento, y si no es suficiente acude al endeudamiento y solo en último lugar acude a la emisión de acciones.

- **Teoría del Racionamiento del Crédito (Stiglitz & Weiss, 1981)**

Bonilla & Vicarioli (2012) nos dice que esta teoría nos quiere decir que el crédito tiene dos posibles efectos, que son originados por el contexto de las empresas y otro por la escasez de conocimiento que poseen las empresas y sus proyectos: elección desfavorable o peligro moral (Quiroga & Villar, 2010) la elección discrepante se causa cuando los bancos capturan a los deudores que representen un minúsculo peligro, esto es lo que incomoda principalmente a las pymes, porque en este contenido están incorporadas a una incertidumbre más recóndita. Por otra parte, debido al acrecentamiento de las tasas de interés como medida preventiva hacia las conductas interesadas puede causar peligro moral, ya que las empresas para enfrentar este contexto inician otros proyectos que probablemente tengan un mínimo de eventualidad de éxito, lo que genera más beneficio.

- **Teoría de la Estructura Financiera:**

(Weston & Copeland, 1995) definen esta Teoría de cómo las empresas financian sus activos, una empresa se puede financiar con dinero propio del capital o con dinero prestado que vendrían hacer los pasivos, la proporción que hay entre uno y la otra se conoce como la estructura del capital. La estructura financiera está representada por el balance general,

incluyendo deudas a corto plazo y largo plazo, así también como el capital del dueño o accionistas.

- **Teoría del ciclo de vida financiero**

Según **Berger & Udell (1998)** de acuerdo a esta teoría nos dice que detalla las diferenciaciones en las colocaciones de capital que patrocinan las pequeñas y medianas empresas para la obtención de distintas fuentes de financiación de acuerdo a su edad, capacidad y facilidad de la búsqueda. Los autores proyectan un ciclo de vida financiero para las pymes donde las carencias financieras y elecciones de financiación varían a la vez que la empresa progresa, obteniendo más experiencia y debido a ello el inconveniente de asimetría de indagación reduzca. También, proponen que las empresas están ubicadas en un incesante de volumen, edad e investigación, quiere decir que las empresas pequeñas, nuevas y oscuras deben acudir en sus inicios a los mercados privados de capital, como el bussines angel, crédito comercial o subvención a través de uno mismo, esto nos dice que el capital contribuido especialmente por el empresario, parientes y amistades.

2.2.2. El Financiamiento

El financiamiento es el suministro y uso de forma eficientemente del dinero, las líneas de crédito y capitales de cualquier clase que se utilizan en la ejecución de un propósito o el ejercicio de una organización Cruz (2016).

En lo general el financiamiento es una prestación otorgado a un usuario a cambio de un juramento que este hace de pagar la deuda en un determinado momento a través de un contrato. Este monto será repuesto con intereses, de acuerdo a como se acordó entre las dos partes. Además, es el acumulo de recursos financieros de capital para generar un determinado movimiento económico, son cantidades de dinero que llegan a poseer las empresas o de ciertos mandatos de gobierno y son necesarios para apoyar en su solvencia económica propia.

Por otra parte, es el capital en efectivo para crear una actividad bancaria y que nos obliga a devolver en un cierto tiempo, con los intereses acordados, con o sin desembolsos parciales y brindando nuestra parte garantías de complacencia de la organización financiera que son asegurados por la recaudación del mismo.

Por último, es el dispositivo para conseguir los recursos con un mínimo costo y su principal ventaja es poder obtener los recursos necesarios y poder pagarlos en muchos años con menos intereses. (Maguiña, 2014).

Solís (2012) dice que el financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Es por ello que el financiamiento se contra dentro o fuera del país de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero en su determinado plazo.

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

2.2.3. Finalidad del Financiamiento

La finalidad del financiamiento es para implementar diversidad de sectores productivos que componen a la actividad económica de la empresa, también invierten las empresas para comprar activos, para realizar adquisición de productos para su micro empresa, pueden ser para pagar deudas a los trabajadores.

2.2.4. Fuentes de Financiamiento

1. **Fuentes de financiamiento Formal:** Se encuentran las entidades que son especialistas en otorgar de créditos y estos deben de estar sometidos a una supervisión ya sea directamente o indirectamente por la SBS. Siendo los siguientes:
 - a. **Bancos:** En el Perú, son aquellas instituciones reguladas que están destinadas a brindar servicios financieros múltiples, y servicios de depósitos, estas instituciones a partir de los años 80 empiezan la prestación a la pequeña y microempresa, en la actualidad algunos bancos más importantes suelen participar en ese sector. Cabe señalar que hoy en día los Banco se consideran como una fuente más común de financiamiento, y hoy en día diversos productos se vienen desarrollando dirigidos a las mypes lo cual no resulta difícil.
 - b. **Cajas Municipales de Ahorro y Crédito:** Cuya institución se encuentra regulada de propiedad por el gobierno municipal, pero en dicha institución no controlada mayoritariamente. Estas cajas están destinadas a recibir depósitos y es especializado en los préstamos siendo el caso para la micro y pequeña empresa. Ya en el año 1982 se les denominó casas de empeño, y ya por los años 2002 en adelante ya se encontraron autorizadas para funcionar en cualquier lugar del país ofreciendo diversos servicios bancarios.

- c. Cooperativas de ahorro y Crédito:** Son entidades controladas por la FENACREP (Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú). Estas entidades se encuentran facultadas a albergar depósitos y realizar cualquier tipo de préstamos a sus clientes.
- 2. Fuentes de Financiamiento Semiformal:** Estas organizaciones que, encontrándose inscritas en la SUNAT, o formando parte del estado, realizan operaciones de crédito sin haber sido superados por la Superintendencia de Banca y Seguros. Estos organismos cuentan con múltiples grados de especialidades en la conducción de los créditos, así mismo las ONG y la cámara de comercio permiten cierta escala en el manejo de los créditos.

 - a. ONG:** En nuestro país las ONG más importantes, son como programas de micro finanzas miembros de Copeme (consorcio de organizaciones privadas de promoción al desarrollo de la micro y pequeña empresa, también mencionaremos a la asociación gremial que impulsa la micro y pequeña empresa. Lo cual varios organismos no gubernamentales son los que manejan programas de micro finanzas como su emisión central o como emisión de servicio. Estos organismos se autorregulan con el apoyo de Copeme, el cual les brinda asesoría en temas de estándares internacionales en adecuadas prácticas y un adecuado gobierno para el sector de las micro finanzas.

- b. Cámara de Comercio:** Denominados entidades sin ánimos de lucro, los excedentes económicos que generan por su financiamiento estos vienen a estar destinados de una manera exclusiva lo cual beneficia de la propia institución, sin la implicancia de dichos excedentes a títulos de utilidades. Así mismo cuenta con una naturaleza corporativa. Están conformados por una cantidad determinado de personas que se mantienen un vínculo al comercio como un sector económico.
- 3. Fuentes de Financiamiento Informal:** Se llama financiamiento informal al resultado de la interacción de una vasta demanda por servicios financieros que esto no puede ser satisfecha por prestamistas formales, por lo que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde estos logran mitigar las imperfecciones de los mercados financieros y/o cuando se presenta fallas en otros mercados.

 - a. Prestamistas Profesionales:** Este tipo de prestamistas están asociados mayormente con los que acceden a préstamos informales, aun después de tener poca cobertura, estos préstamos se caracterizan por su alta tasa de interés, y en muchos casos son otorgados con alguna prenda de algún tipo de bien que posee la persona que solicita el préstamo.
 - b. Juntas:** Son mecanismo que realizan la movilización de ahorros y otorgar créditos. Esta forma de crédito, hay un grupo de personas

donde su nivel de conocimiento entre ellos y sus relaciones sociales son muy estrechos y fuertes, entre todos los miembros de este grupo acuerdan ahorrar una cantidad de dinero en un determinado plazo, para luego ser prestado a cada uno de los integrantes.

- c. **Los Ahorros Personales:** Muchos negocios, utilizan sus ahorros personales como principal fuente de financiamiento, es sin duda la mejor opción para los que cuentan con este tipo de ahorros, aunque también es muy arriesgado invertir el 100% de tus ahorros, ya que es preferible siempre reservar dinero para futuros emprendimientos.

- d. **Amigos y parientes:** Estas fuentes son otra de las formas para poder obtener dinero, y mayormente no se cobra intereses o si es que se cobran son muy bajos, el cual es muy beneficioso para los que inician un negocio. Si bien es cierto este tipo de fuente es muy beneficioso en muchos casos no se logra conseguir el total del dinero necesario para emprender un negocio.

- e. **Comerciantes:** Estos prestamistas son la fuente que mayor se extiende en cuanto a créditos informales, se encuentran las bodegas o tiendas a nivel local, los que se dedican a la compra de productos finales y los proveedores de insumos. Ciertas veces este tipo de

préstamos se da por un tipo de modalidad que son los contratos interrelacionados.

2.2.5. Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros permiten obtener el capital necesario para que las Empresas puedan iniciar su negocio, para aumentar su producción o emprender nuevas Inversiones.

- a) **Líneas de crédito:** Es el monto que una entidad financiera otorga a sus clientes para que puedan financiar su negocio, o para los fines que les sea necesario, realizando un análisis previo y evaluación al cliente, si son buenos pagadores o no.
- b) **La cuenta corriente:** es una opción para realizar transacciones de dinero con una organización bancaria, si bien es cierto una cuenta de ahorros está hecha para poder acumular dinero, la cuenta corriente está hecha para soportar el flujo de dinero.
- c) **Leasing financiero:** es un contrato de alquiler de un bien o un inmueble, con la característica que se puede realizar la compra del bien o inmueble al final del plazo determinado en el contrato.
- d) **Factoring:** es recomendado para aquellas empresas que no tienen acceso a las líneas de crédito de alguna institución financiera, este tipo de operaciones de factoring puede ser realizadas por entidades de

financiación o por instituciones de crédito, como las cajas de ahorros, bancos, etc.

2.2.6. Tipos de Financiamiento

2.2.6.1. Financiamiento a corto plazo: El financiamiento a corto plazo, es una buena alternativa especialmente para las pequeñas y medianas empresas porque les permite obtener dinero por adelantado y pagando y bajo porcentaje de intereses generalmente es menor de 1 año.

2.2.6.2. Financiamiento a mediano plazo: Es aquel que se pacta para cubrirse en un plazo que no exceda de 1 a 5 años y se requiere para el sostenimiento de los activos fijos y del capital de trabajo de la empresa.

2.2.6.3. Financiamiento a largo plazo: Consiste en un financiamiento Mayor de un año, por lo general es mayor de 5 años, el cual se mide a través del pasivo no corriente, que forman parte de las obligaciones que tiene la empresa.

2.2.7. Definición de Micro y Pequeña Empresa

Las Micro y Pequeñas empresas son unidades económicas formadas por personas naturales o jurídicas, de acuerdo a cualquier forma de organización, que desarrollan ciertas actividades de extracción, producción, transformación y comercialización, de prestación de bienes o servicios.

Estas empresas son llevadas a cabo por una o por un grupo de personas,

en este caso estas empresas el emprendedor es el que asume todas las responsabilidades.

2.2.7.1. Importancia de las Micro y Pequeñas empresas

De acuerdo al Ministerio de Trabajo, las micro y pequeñas empresas ofrecen empleo a más del 80% de la población que se encuentran activamente, y con el 45% del Producto Bruto Interno. Las mypes son el primordial motivo del desarrollo del País, dentro de su principal importancia están:

- Brinda mayor fuente de empleo al País.
- Reduce la pobreza a través de los ingresos que genera.
- Estimula a la población a tener un espíritu emprendedor.
- En cuanto al sector privado, estas empresas son la primordial fuente de desarrollo.
- Optimizan la distribución de los ingresos al país.

2.2.7.2. Objetivos de las Micro y Pequeñas empresas:

Según el Decreto Legislativo N° 1086, las mypes tienen como objetivo Promocionar la competitividad, el desarrollo y la formalización de las mypes para poder ampliar el mercado, tanto externo como interno, a través de la promoción del empleo, formalizar la economía, la inclusión social, para crear acceso al empleo dignamente y progresivamente.

Las mypes en el Perú, son tomadas en cuenta como una de las economías más sobresalientes de nuestra región, aparte de todo debido al avance de la tecnología y globalización, que hacen que exista nuevos mercados, creando nuevos desafíos para las mypes de todo el Perú, así como el incremento de la exportación y por ende el crecimiento económico de nuestro país y que genera más empleo a la población.

Cluster (2010) menciona que por formalizar el negocio de formas legales y empresariales a una unidad productiva. Al lograr los objetivos trazados por cada entidad no es solo cumplir los requisitos legales si no administrarse en sí mismo, gestionarse y dirigirse de una manera seria, responsable y acorde con las exigencias del mundo empresarial moderno para garantizar su sostenibilidad y permanencia en el mercado.

2.3. Marco Conceptual

Abarrotes: Son los víveres o las provisiones que se necesitan para la subsistencia. Los abarrotes, en este sentido, son los abastos, la idea de abarrotes, por lo tanto, se usa para nombrar al comercio, este tipo de recinto comercial ofrece alimentos envasados o de venta al peso, desde panes hasta productos lácteos pasando por conservas (Porto y Merino, 2015).

Banco: Es una institución financiera que basa su actividad principal en la captación de fondos públicos, exigibles a la vista y a corto plazo, con el objeto de realizar operaciones de crédito cuyo ciclo de evolución es de corta duración. Estas operaciones de crédito las realizan en régimen de libre competencia. Sus operaciones esenciales son el depósito, el préstamo y el descuento, es decir, concentran el dinero y el ahorro disponible en el mercado para distribuirlo entre las actividades económicas de rápida evolución (Raffino, 2019).

Bonos: Es una obligación financiera que responde a una promesa de pago que se realizará en el futuro y para la cual se presenta un documento en un papel donde se deja plasmado el monto, la cantidad de tiempo de la que dispone el deudor para poder devolver el préstamo y de qué forma será dicha devolución, los plazos, tipo de pago (Pérez y Gardey, 2010).

Características: Son los rasgos que les son típicos o peculiares. Algunos pueden ser esenciales, sin los cuáles dejarían de ser un miembro de la especie, y otras son particulares, propios de cada uno. Las características nos proporcionan datos de cómo es el objeto o sujeto que queremos conocer. Cuántas más características poseemos de algo o de alguien más lo diferenciaremos, y podremos incluir muchos menos individuos dentro de esa especie (Kageura, 2007).

Comercio: Es una actividad social y económica que implica la adquisición y el traspaso de mercancías. Quien participa de un acto de comercio puede comprar el producto para hacer un uso directo de él, para revenderlo o para transformarlo. En general, esta operación mercantil implica la entrega de una cosa para recibir, en contraprestación, otra de valor semejante. El medio de intercambio en el comercio suele ser el dinero (Porto y Merino, 2008).

Cooperativa: Es una asociación de personas en número variable que se enfrentan con las mismas dificultades económicas, y que libremente unidas, sobre la base de la igualdad de sus derechos y obligaciones, se esfuerzan por resolver esas dificultades, principalmente administrando por su cuenta y riesgo, con miras al provecho material y moral común, y mediante la colaboración de todos, una empresa en la cual delegaron una o varias de las funciones económicas que responden a las necesidades comunes (Colombain,2001).

Cuenta Corriente: Es un contrato bancario que permite al titular de la cuenta ingresar fondos y disponer de ellos de manera efectiva, a través de diversos productos como talonarios, cheques, cajeros automáticos, ventanillas de bancos o transferencias electrónicas, pero que al mismo tiempo no genera ningún tipo de intereses a favor de su persona. Una cuenta corriente permite al usuario disponer de su dinero, comprar, pagar impuestos y realizar pagos de otros tipos de servicios del propio banco, siendo su cuenta de ingresos principal (Raffino, 2019).

Edpyme: Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa que son entidades o empresas orientadas a satisfacer la demanda de servicios crediticios. La Superintendencia de Banca y Seguros del Perú (SBS) expresa que las Edpymes tienen por objeto otorgar financiamiento a personas naturales y jurídicas que desarrollan actividades calificadas como de pequeña y microempresa, utilizando para ello su propio capital y los recursos que provengan de donaciones (Casani, 2017).

Factoring: El factoring es un instrumento financiero por el que una empresa cede a una entidad de crédito la facultad de cobrar las facturas, cheques, letras, contratos, órdenes de compra, entre otros que ha emitido a sus clientes, percibiendo el importe de las mismas por adelantado a cambio del precio pactado. Puede incluir, también, otros servicios adicionales, tiene un coste financiero, las entidades financieras suelen aplicar una comisión por cada operación. Las operaciones de factoring pueden ser realizadas por entidades de financiación o por entidades de crédito: bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito (Zamora, 2016).

Financiamiento: El financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, construir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma o aprovechar alguna oportunidad que se suscite en el mercado. De

manera que, entre todas las actividades que desarrollan una empresa u organización, la relacionada con el proceso de obtención del capital que necesita para funcionar, desarrollarse, así como expandirse óptimamente es de las más importantes, la forma de conseguirlo y acceder al mismo es lo que se denomina financiamiento (Boscán y Sandrea, 2006).

Fuente de Financiamiento: Consiste en las posibilidades de obtener recursos económicos para la apertura, mantenimiento y desarrollo de nuevos proyectos en la empresa, se refieren a la obtención del dinero requerido para ejecutar inversiones, desarrollar operaciones e impulsar el crecimiento de la organización; el cual puede conseguirse a través de recursos propios, autofinanciación, recursos generados de operaciones propias de la empresa y aportaciones de los socios, emisión de acciones o mediante recursos externos con la generación de una deuda saldable en el corto, mediano o largo plazo (Brealy, 2007).

Hipoteca: Es la garantía real e indivisible que consiste en la afectación de un bien del deudor al pago de una obligación, sin que el constituyente pueda ser en ese momento desposeído, y permitiendo al acreedor hipotecario embargar y hacer vender ese bien, al vencimiento, quien quiera que lo tenga, para hacerse pago con su precio con preferencia a los demás acreedores. Es decir, este autor no precisa que la hipoteca recaea sólo sobre bienes inmuebles, por lo cual con

dicha definición la hipoteca también es de aplicación para bienes muebles (Josserand, 2000).

Instrumentos Financieros: Son los productos y servicios que se ofrecen en el mercado financiero. La función de ellos es crear un vínculo entre dos (empresas, personas, bancos, etc.) y generar una relación de, digamos, interdependencia entre ellos. Los instrumentos financieros son, por ejemplo, las cuentas de ahorro. En este producto coinciden de un lado el banco, del otro el cliente, y el punto en común es la cuenta de ahorro. Por lo tanto, el instrumento financiero crea el vínculo entre una entidad financiera y el cliente generando beneficios tanto para el banco como para la persona (González, 2017).

Inversionistas: Persona física o moral que destina parte o la totalidad de sus Recursos a la adquisición de títulos- Valor, con el fin de obtener un Ingreso regular o realizar una Ganancia de Capital ya sea una persona o una sociedad. El factor seguridad es primordial en la selección de los títulos- Valor que se decida adquirir (García, 2015).

Leasing: El leasing es una herramienta de financiación que se emplea para financiar inversiones a largo plazo de activos fijos, entendiendo por activo fijo todo aquello que permite a una empresa producir (por ejemplo, maquinaria o vehículos que intervienen directamente en la productividad de un negocio). El leasing se realiza a través de un contrato de arriendo con opción de compra. En

una operación de leasing intervienen tres piezas. Una parte de la operación la realiza el arrendador (que podría ser un banco), quien compra a solicitud del cliente y arrendatario un bien para su uso personal o profesional (Navarro, 2017).

Líneas de Crédito: Es un acuerdo formal o informal que se realiza entre la entidad bancaria y el cliente, estableciendo el tamaño máximo del monto crediticio a conceder, siempre y cuando la entidad bancaria cuente con dichos recursos. En este tipo de instrumento financiero, el cliente puede utilizar parte del monto aprobado siempre que la entidad bancaria disponga de los recursos y solo pagará intereses por la cantidad utilizada del monto aprobado. En ese sentido, el banco establece que, en un período determinado, este crédito ya debe estar cancelado (Higuerey, 2004).

Mypes: Es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicio. Estas empresas son llevadas a cabo por una o por un grupo de personas, en este caso estas empresas el emprendedor es el que asume todas las responsabilidades (Rivera, 2008).

Muestra: Es la que puede determinar la problemática ya que es capaz de generar los datos con los cuales se identifican las fallas dentro del proceso, es el

grupo de individuos que se toma de la población, para estudiar un fenómeno estadístico (Tamayo, 1997).

ONG: Son entidades de iniciativa social y fines humanitarios, que son independientes de la administración pública y que no tienen afán lucrativo, las ONG suelen financiarse a través de la colaboración de los ciudadanos, de los aportes estatales y de la generación propia de ingresos (mediante la venta de vestimenta o la realización de eventos, por ejemplo). Parte de sus recursos pueden destinarse a la contratación de empleados de tiempo completo, es decir, que no trabajan de manera voluntaria, sino que se dedican exclusivamente a las tareas de la organización (Porto y Gardey, 2009).

Pagarés: Es un instrumento negociable, una promesa por escrito, firmada por el formulante, mediante el cual se comprometa a pagar a su presentación en fecha preestablecida, la cantidad de dinero otorgada como préstamo, sumándole intereses generados a una tasa especificada a la orden y al portador, se generan de préstamos en efectivo, venta de mercancía o conversión de una cuenta corriente; por lo general implica pago de intereses, que se transforman en gasto cancelados rigurosamente a la fecha de su vencimiento, de lo contrario son causal de acciones legales (Clery, 2009).

Población: Es un conjunto de individuos de la misma clase, limitada por el estudio. La población se define como la totalidad del fenómeno a estudiar

donde las unidades de población poseen una característica común la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación (Tamayo, 1997).

Teorías: Es una condición hipotética de cumplimiento de reglas y normas de un modo ideal, es una serie de proposiciones posibles que deben de ser verificadas para ser verdaderas. Es normal, ya que la teoría científica es sinónimo de hipótesis en cuanto una o más partes son integrantes de la misma, las teorías son conjeturas e invenciones, o sea posibilidades que no son más que ideas que tienen que ser verificadas o falsadas, para que tengan un significado de verosimilitud con la experiencia (Heidegger, 2009).

III. HIPÓTESIS

No corresponde la hipótesis, porque la investigación es descriptiva y cuenta con una sola variable.

IV. METODOLOGÍA

4.1. Diseño de la investigación

4.1.1. Tipo de investigación

El tipo de investigación fue cuantitativo, porque en el procesamiento y análisis de los datos se utilizó la matemática y la estadística. Asimismo, la investigación midió hechos y fenómenos contables.

Según Hernández, consiste en indicar todas las características del fenómeno que se va estudiar.

4.1.2. Nivel de la Investigación

El nivel de la Investigación fue descriptivo, porque se recolectaron datos de la realidad natural, sin modificar, es decir se registraron los hechos y fenómenos tal y como se presentan en la realidad Empírica.

Según Hernández Sampieri (2006),” Es descriptivo ya que indagan la incidencia de las modalidades y categorías, o niveles de una o más variables en una población”.

4.1.3. Diseño de la investigación.

El diseño de la investigación fue: no experimental, descriptivo. No experimental, porque se realizó sin operar premeditadamente las variables, es decir, se observó el fenómeno tal como se encuentra dentro de su contexto. Es el diseño de investigación que recolecta datos en un solo momento y en un solo tiempo. La intención de este método es describir la variable y analizar su incidencia en un determinado momento.

El estudio fue Descriptivo, porque se limitó a describir las principales características de las Variables.

4.2. Población y Muestra

4.2.1. Población

Para la selección de la población se incluyeron a 40 MYPES sector comercio, Rubro abarrotes del Distrito de Independencia, 2019.

4.2.2. Muestra

n = 40 MYPES sector comercio, Rubro abarrotes del Distrito de Independencia.

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS
Financiamiento	El financiamiento de las micro y pequeñas empresas es el conjunto de recursos monetarios y de crédito económico que están destinadas para que una empresa, organización o gestión empresarial lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo una de las habituales la apertura de un negocio.	Fuentes de financiamiento	Cooperativa	¿Obtuvo financiamiento a través de Cooperativas para financiar su negocio?
			Edpyme	¿Obtuvo financiamiento a través de Edpymes para financiar su negocio?
			Caja Municipal	¿Obtuvo financiamiento a través de Cajas Municipales para financiar su negocio?
			Mi Banco	¿Obtuvo financiamiento de Mi Banco para financiar su negocio?
			Prestamistas	¿El financiamiento obtenido fue a través de Prestamistas?
			Ahorros Personales	¿El financiamiento obtenido fue a través de sus Ahorros personales?
			Inversionistas	¿El financiamiento obtenido fue a través de un Inversionista?
			Amigos y parientes	¿El financiamiento obtenido fue a través de sus Amigos y parientes?
		ONG	¿Su empresa recibió financiamiento de	

	(Rosales, 2012)			una ONG?
		Instrumentos Financieros	Línea de Crédito	¿El financiamiento obtenido fue a través de Líneas de Crédito?
			Cuenta Corriente	¿El financiamiento obtenido fue mediante cuenta corriente?
			Leasing	¿Obtuvo financiamiento a través de Leasing?
			Factoring	¿Su financiamiento fue a través Factoring para financiar su negocio?
			Hipoteca	¿Usted utilizó la Hipoteca para financiar su negocio?
			Pagarés	¿Usted utilizó los pagarés para financiar su negocio?
			Letras de Cambio	¿Usted utilizó las letras de cambio para financiar su negocio?
			Bonos financieros	¿Usted utilizó los Bonos para financiar su negocio?
		Tipos de Financiamiento	Corto plazo	¿El financiamiento Obtenido fue a corto plazo?
			Mediano plazo	¿El financiamiento Obtenido fue a Mediano plazo?
			Largo plazo	¿El financiamiento Obtenido fue a Largo plazo?

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnicas

En el recojo de la información de campo se utilizó la técnica de la encuesta.

Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 20 preguntas.

4.5. Plan de análisis

Se utilizó la estadística descriptiva y el programa de Microsoft Office, Excel, para analizar las frecuencias y los porcentajes de los resultados de la aplicación del cuestionario.

4.6. Matriz consistencia

TÍTULO: Características del Financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del Sector Comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia, 2019.

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
<p>Problema general ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del Distrito de Independencia 2019?</p> <p>Problemas específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> - ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del Distrito de Independencia 2019? - ¿Cuáles son los instrumentos financieros de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del 	<p>Objetivo General Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del Distrito de Independencia 2019.</p> <p>Objetivos específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> - Describir las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del Distrito de Independencia 2019. - Describir los instrumentos financieros de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del Distrito de Independencia 2019. 	<p>No corresponde por tratarse de un estudio descriptivo simple</p>	<p>Tipo de investigación Cuantitativo</p> <p>Nivel de investigación Descriptivo</p> <p>Diseño de investigación Descriptivo</p> <p>Población Representada por 40 MYPES sector comercio, rubro abarrotes del Distrito de Independencia.</p> <p>Muestra Representada por 40 MYPES sector comercio, rubro abarrotes del Distrito de Independencia.</p>

<p>Distrito de Independencia 2019?</p> <ul style="list-style-type: none">- ¿Cuáles son los tipos de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector sector comercio, rubro abarrotes del Distrito de Independencia 2019?	<ul style="list-style-type: none">- Detallar los tipos de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del Distrito de Independencia 2019.		
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--

4.7. Principios éticos

Protección a las personas: Este principio resguardó la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad de las Micro y pequeñas empresas del distrito de Independencia, provincia de Huaraz. se realizó con el consentimiento informado, es anónima y que la información obtenida será sólo para fines de la investigación.

Beneficencia y no maleficencia: Este principio nos indicó que no debemos provocar algún daño, sino de defender la gratitud, caridad para poder lograr los máximos beneficios.

Justicia: Comprendió el trato justo antes, durante y después de su participación, Se informó a los trabajadores y propietarios los fines de la investigación, cuyos resultados se encuentran plasmados en el presente estudio.

Integridad científica: El investigador debe de contar con un juicio razonable, tomando las precauciones necesarias para así evitar algún inconveniente al momento de la investigación, se tuvo que tomar en cuenta la participación equitativo y justo en cada proceso y procedimientos que impliquen en la investigación.

Consentimiento informado y expreso: este principio nos explica que se debe de tener la manifestación voluntaria, y específica de las personas sujetas a la investigación, es decir en esta investigación al momento de acceder a cualquier tipo de información se hizo uso de este principio para aplicar a los

empresarios de las micro y pequeñas empresas del distrito de Independencia de la provincia de Huaraz.

V. Resultados

5.1. Resultados

Según las Fuentes de Financiamiento

Tabla 1

Financiamiento obtenido fue a través de Cooperativas

Alternativas	Frecuencia	%
Si	06	15%
No	34	85%
Total	40	100%

Fuente: Cuestionario realizado a los Dueños de las microempresas del Sector Comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia.

Tabla 2

Financiamiento obtenido fue a través de Edpymes

Alternativas	Frecuencia	%
Si	16	40%
No	24	60%
Total	40	100%

Fuente: Cuestionario realizado a los Dueños de las microempresas del Sector Comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia.

Tabla 3*Financiamiento obtenido fue a través de Cajas Municipales*

Alternativas	Frecuencia	%
Si	10	25%
No	30	75%
Total	40	100%

Fuente: Cuestionario realizado a los Dueños de las microempresas del Sector Comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia.

Tabla 4*Financiamiento obtenido fue a través de Mi Banco*

Alternativas	Frecuencia	%
Si	28	70%
No	12	30%
Total	40	100%

Fuente: Cuestionario realizado a los Dueños de las microempresas del Sector Comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia.

Tabla 5*Financiamiento obtenido fue a través de Prestamistas*

Alternativas	Frecuencia	%
Si	04	10%
No	36	90%
Total	40	100%

Fuente: Cuestionario realizado a los Dueños de las microempresas del Sector Comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia.

Tabla 6*Financiamiento obtenido fue a través de sus Ahorros personales*

Alternativas	Frecuencia	%
Si	14	35%
No	26	65%
Total	40	100%

Fuente: Cuestionario realizado a los Dueños de las microempresas del Sector Comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia.

Tabla 7*Financiamiento obtenido fue a través de un Inversionista*

Alternativas	Frecuencia	%
Si	02	5%
No	38	95%
Total	40	100%

Fuente: Cuestionario realizado a los Dueños de las microempresas del Sector Comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia.

Tabla 8*Financiamiento obtenido fue a través de sus Amigos y parientes*

Alternativas	Frecuencia	%
Si	08	20%
No	32	80%
Total	40	100%

Fuente: Cuestionario realizado a los Dueños de las microempresas del Sector Comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia.

Tabla 9*Financiamiento obtenido fue a través de una ONG*

Alternativas	Frecuencia	%
Si	14	35%
No	26	65%
Total	40	100%

Fuente: Cuestionario realizado a los Dueños de las microempresas del Sector Comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia.

Según los Instrumentos Financieros

Tabla 10*Financiamiento obtenido fue mediante Líneas de Crédito*

Alternativas	Frecuencia	%
Si	32	80%
No	08	20%
Total	40	100%

Fuente: Cuestionario realizado a los Dueños de las microempresas del Sector Comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia.

Tabla 11*Financiamiento obtenido fue mediante cuenta corriente*

Alternativas	Frecuencia	%
Si	10	25%
No	30	75%
Total	40	100%

Fuente: Cuestionario realizado a los Dueños de las microempresas del Sector Comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia.

Tabla 12*Financiamiento obtenido fue mediante Leasing financiero*

Alternativas	Frecuencia	%
Si	18	45%
No	22	55%
Total	40	100%

Fuente: Cuestionario realizado a los Dueños de las microempresas del Sector Comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia.

Tabla 13*Financiamiento obtenido fue mediante Factoring*

Alternativas	Frecuencia	%
Si	04	10%
No	36	90%
Total	40	100%

Fuente: Cuestionario realizado a los Dueños de las microempresas del Sector Comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia.

Tabla 14*Financiamiento obtenido fue mediante Hipoteca*

Alternativas	Frecuencia	%
Si	26	65%
No	14	35%
Total	40	100%

Fuente: Cuestionario realizado a los Dueños de las microempresas del Sector Comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia.

Tabla 15*Financiamiento obtenido fue mediante los pagarés*

Alternativas	Frecuencia	%
Si	06	15%
No	34	85%
Total	40	100%

Fuente: Cuestionario realizado a los Dueños de las microempresas del Sector Comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia.

Tabla 16*Financiamiento obtenido fue mediante las letras de cambio*

Alternativas	Frecuencia	%
Si	22	55%
No	18	45%
Total	40	100%

Fuente: Cuestionario realizado a los Dueños de las microempresas del Sector Comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia.

Tabla 17*Financiamiento obtenido fue mediante los Bonos*

Alternativas	Frecuencia	%
Si	08	20%
No	32	80%
Total	40	100%

Fuente: Cuestionario realizado a los Dueños de las microempresas del Sector Comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia.

Según los Tipos de Financiamiento

Tabla 18*Financiamiento obtenido fue a corto plazo*

Alternativas	Frecuencia	%
Si	20	50%
No	20	50%
Total	40	100%

Fuente: Cuestionario realizado a los Dueños de las microempresas del Sector Comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia.

Tabla 19*Financiamiento obtenido fue a Mediano plazo*

Alternativas	Frecuencia	%
Si	34	85%
No	06	15%
Total	40	100%

Fuente: Cuestionario realizado a los Dueños de las microempresas del Sector Comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia.

Tabla 20*Financiamiento obtenido fue a Largo plazo*

Alternativas	Frecuencia	%
Si	18	45%
No	22	55%
Total	40	100%

Fuente: Cuestionario realizado a los Dueños de las microempresas del Sector Comercio, Rubro Abarrotes del Distrito de Independencia.

5.2. Análisis de Resultados

Respecto a las Fuentes de Financiamiento

1. De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla 1, del 100% de los encuestados, el 15% dijo que obtuvo financiamiento a través de cooperativas para financiar su negocio y el 85% respondieron que no obtuvieron financiamiento a través de las Cooperativas. Estos resultados guardan relación con la tesis de López (2017), donde menciona que el 19% solicitaron financiamiento a través de las cooperativas, el resultado muestra la poca aceptación que tienen las cooperativas como fuente de financiamiento. Se concluye que los empresarios piensan que estas entidades cobran altas tasas de interés, también los resultados obtenidos guardan relación, y esto es importante para el estudio, para lograr los objetivos trazados.
2. En los resultados obtenidos en la tabla 2, el 100% de los encuestados, el 40% obtuvo financiamiento a través de Edpymes para financiar su negocio y el 60% dijo que no. Lo que concuerda con los resultados encontrados por Quiñonez (2014), en el cual el 80% del financiamiento obtenido fue a través de entidades no bancarias, el resultado muestra que los empresarios muestran una aceptación normal a las Edpymes como fuente de financiamiento. Se concluye que los empresarios recurren de manera aceptable a estas entidades, también los resultados obtenidos guardan relación, y esto es importante para el estudio, para lograr los objetivos de la presente investigación.

3. De acuerdo a los resultados que se obtuvieron en la tabla 3, el 100% de los encuestados, el 25% respondió que, si obtuvo financiamiento a través de Cajas Municipales para financiar su negocio, mientras que el 75% contesto lo contrario. Lo que se relaciona con los resultados obtenidos por Chávez (2014), donde el 36% de las mypes recurrieron a las Cajas Municipales para financiar su negocio, el resultado muestra la baja aceptación que tienen las cajas Municipales como fuente de financiamiento. Se concluye que los empresarios no optan mucho por estas entidades ya sea porque están autorizadas para ofrecer todo tipo de préstamos, pero no están autorizadas para el manejo de cuentas corrientes piensan que estas entidades cobran altas tasas de interés, también los resultados obtenidos guardan relación.
4. En los resultados obtenidos en la tabla 4, el 100% de encuestados, el 70% afirmó que obtuvo financiamiento de Mi Banco para financiar su negocio y el 30% respondió que no obtuvo financiamiento de Mi Banco. Lo que se relaciona con los resultados encontrados por Kong & Moreno (2014), donde el mayor porcentaje de encuestados afirmó que para financiar su negocio fue Mi Banco, el resultado muestra la gran aceptación hacia esta entidad financiera como fuente de financiamiento. Se concluye que la gran mayoría de los empresarios recuren a estas entidades porque les ayudan a mejorar sus necesidades de financiamiento e impulsar su negocio, también los resultados obtenidos guardan relación, y esto es importante para el estudio, para lograr los objetivos de la presente investigación.

5. De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla 5, el 100% de encuestados, el 10% dijo que el financiamiento obtenido fue a través de Prestamistas y el 90% negó haber recurrido a los prestamistas. Estos resultados no coinciden con lo encontrado por Villacorta (2016), donde el 53% acuden a los prestamistas para financiar su negocio, el resultado muestra que un bajo porcentaje de encuestados recurren a este tipo de financiamiento. Se concluye que los empresarios no recurren a estas entidades, por ser riesgoso para su empresa y también para ellos por ser informales en el mercado, también los resultados obtenidos no guardan relación, y esto es importante para el estudio, para lograr los objetivos de la presente investigación.

6. En los resultados que se obtuvieron en la tabla 6, el 100% de encuestados, el 35% aseveró que el financiamiento obtenido fue a través de sus Ahorros personales y el 65% negó haber financiado su negocio con sus ahorros personales. Estos resultados se contradicen con los resultados obtenidos por **Garay (2014)**, donde el 55% de encuestados dijo que, iniciaron su negocio con sus propios ahorros, el resultado muestra que los empresarios en menor porcentaje recurrieron a sus ahorros personales para financiar su negocio. Se concluye que los empresarios que utilizaron sus ahorros personales fueron pocos, esto nos da a entender que la mayoría utiliza el financiamiento de entidades financieras, también los resultados obtenidos no guardan relación, y esto es importante para el estudio, y poder lograr los objetivos trazados.

7. De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla 7, el 100% de encuestados, el 5% dijo que el financiamiento obtenido fue a través de un Inversionista y el 95% contesto que su financiamiento no fue a través de un inversionista. Estos resultados concuerdan con la Teoría del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, donde nos dice que el limitado acceso al financiamiento hace que no haya un crecimiento de las empresas, lo que limita el acceso a emisión de títulos y valores, y esto genera riesgo en los inversionistas, el resultado muestra que casi nadie recibió ayuda de un inversionista para financiar su empresa. Se concluye que los empresarios no recibieron financiamiento de los inversionistas porque no confiaron en su proyecto de empresa y no confiaron en ellos para invertir en un nuevo negocio.

8. En los resultados que se obtuvieron en la tabla 8, el 100% de encuestados, el 20% afirmaron que el financiamiento obtenido fue a través de sus Amigos y parientes y el 80% niegan haber recibido financiamiento por medio sus amigos y familiares. Lo que concuerda con los resultados encontrados por Domínguez (2013), donde el 36% de financiamiento fue por medio de amigos y familiares, el resultado muestra que una mínima cantidad de encuestados recurren a sus amigos y parientes como fuente de financiamiento para emprender su negocio. Se concluye que son muy pocos los empresarios que recuren a este tipo de financiamiento, y en el caso que lleguen a obtenerlos son muy favorable porque no les cobran interés., aunque no puedan reunir

todo el dinero esperado, también los resultados obtenidos guardan relación, y esto es importante para el estudio, para lograr los objetivos trazados.

9. De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla 9, el 100% de encuestados, el 35% recibió financiamiento de una ONG y el 65% no recibió ninguna ayuda por parte de estas organizaciones. Lo que coincide con los resultados encontrados por Taricuarima (2017, donde el 60% no recibió ayuda de las ONG, y tuvo que recurrir a otros medios para poder financiar su negocio, el resultado muestra que una cantidad considerable recibieron financiamiento de estos organismos no gubernamentales. Se concluye que los empresarios recurrieron de manera considerable a estas entidades que les ayudaron a impulsar su negocio y también les brindaron asesoramiento, también los resultados obtenidos guardan relación, y esto es importante para la investigación, para lograr los objetivos de la presente investigación.

Respecto a los Instrumentos Financieros

10. De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla 10, el 100% de encuestados, el 80% respondió que el financiamiento obtenido fue a través de Líneas de Crédito y el 20% negó haberse financiado por medio líneas de crédito. Estos resultados concuerdan con los encontrados por Torres (2017), donde la mayor tendencia fue optar por la línea de crédito para financiar su empresa, el resultado muestra la gran aceptación que tuvo las líneas de crédito como herramienta financiera. Se concluye que un alto porcentaje de aceptación por

parte de los empresarios utilizaron esta herramienta financiera ya que el monto máximo del préstamo puede ser ampliado y son muy favorable para ellos, también los resultados obtenidos guardan relación, y esto es importante para el estudio, para lograr los objetivos trazados.

11. En los resultados que se obtuvieron en la tabla 11, el 100% de encuestados, el 25% afirmó que el financiamiento obtenido fue mediante cuenta corriente y el 75% respondió lo contrario no utilizaron la cuenta corriente. Estos resultados se relacionan con lo obtenido por Molina (2017), donde el 25% no uso la cuenta corriente para financiar su negocio, el resultado muestra un bajo porcentaje de encuestados que optaron por la cuenta corriente para su financiamiento. Se concluye que hay un bajo porcentaje de aceptación por parte de los empresarios que utilizaron la cuenta corriente, ya que muchos no tienen acceso o no confían en estas herramientas financieras, también los resultados obtenidos guardan relación, y esto es importante para el estudio, para lograr los objetivos trazados.

12. De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla 12, el 100% de encuestados, el 45% afirmó que obtuvo financiamiento a través de Leasing financiero y el 55% negó tal afirmación. Lo que no coincide con los resultados encontrados por Villegas (2016), donde el 74% utilizó el leasing financiero para financiar su negocio, el resultado muestra que una cantidad considerable obtuvo financiamiento a través de Leasing financiero. Se concluye que los

empresarios recurrieron de manera considerable a esta herramienta financiera, y que respondió favorablemente para las microempresas para aumentar sus ventas y hacer crecer el capital, los resultados obtenidos no guardan relación, y esto es importante para la investigación, para lograr los objetivos de la presente investigación.

13. En los resultados que se obtuvieron en la tabla 13, el 100% de encuestados, el 10% respondió que su financiamiento fue a través Factoring para financiar su negocio y el 90% indicaron no utilizar el factoring. Estos resultados se contradicen con los encontrados por Villacorta (2016), donde el 65% optan por acudir al financiamiento de terceros, el resultado muestra que una mínima cantidad de encuestados recurren al factoring como herramienta financiera para emprender su negocio. Se concluye que los empresarios recuren en una mínima cantidad a este financiamiento, porque dicen que solo aceptan a los clientes más solventes y por su alto coste financiero, los resultados obtenidos no guardan relación, y esto es importante para el estudio, para lograr los objetivos trazados.

14. De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla 14, el 100% de encuestados, el 65% contestó que utilizaron la Hipoteca para financiar su negocio y el 35% negó haber utilizado la hipoteca para financiarse. Lo que se relaciona con los resultados encontrados por Villegas (2016), donde el 56% dijo haber utilizado la Hipoteca para financiar su empresa, el resultado muestra que la mayoría de

encuestados recurren a la hipoteca para financiar y emprender su negocio. Se concluye que los empresarios recurren en gran cantidad a esta herramienta financiera, ya que le dieron muchas facilidades a la hora de obtener el dinero porque cuentan con un respaldo económico, también los resultados obtenidos guardan relación, y esto es importante para el estudio, para lograr los objetivos trazados.

15. En los resultados que se obtuvieron en la tabla 15, el 100% de encuestados, el 15% afirmó haber utilizado los pagarés para financiar su negocio y el 85% negó haber recurrido a los pagarés para financiarse. Lo que se contradice con lo encontrado por Maricela (2015), donde el 56% utilizó los papeles comerciales para financiar su empresa, el resultado muestra la baja concurrencia hacia los pagarés como una herramienta para financiar su negocio. Se concluye que los empresarios no optan mucho por estas herramientas ya que encontrar un prestatario les resulta difícil y también porque no son muy seguros, los resultados obtenidos no guardan relación, lo que nos ayudará en la investigación realizada.

16. De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla 16, el 100% de encuestados, el 55% utilizó las letras de cambio para financiar su negocio y el 45% negó haber recurrido a estos instrumentos financieros. Lo que concuerda con los resultados encontrados por Maricela (2015), donde el 56% de sus encuestados afirma haber utilizado letras de cambio para financiar su negocio, el resultado

muestra gran aceptación por parte de los encuestados hacia las letras de cambio como herramienta de financiación. Se concluye que los empresarios optan en gran parte por estas herramientas porque les resulta más sencillos de usar y les genera más confianza para financiar su negocio, también los resultados obtenidos guardan relación y será muy beneficioso para el estudio y los objetivos trazados.

17. En los resultados que se obtuvieron en la tabla 17, el 100% de encuestados, el 20% respondió que utilizó los Bonos para financiar su negocio y el 80% contestó que no recurrió a los bonos para financiar su negocio. Estos resultados se relacionan con los encontrados por Nivin (2016), donde el 40% dice haber utilizado los bonos para financiar su empresa, el resultado muestra que la minoría de encuestados no utilizan los bonos como instrumento financiero para financiar su negocio. Se concluye que los empresarios no recuren a esta herramienta financiera, ya que hay un riesgo en el tipo de interés y no tienen garantía es por eso que los empresarios no recurren a este tipo de financiamiento, también los resultados obtenidos guardan relación, y esto es importante para el estudio, para lograr los objetivos trazados.

Respecto a los Tipos de Financiamiento

18. En los resultados que se obtuvieron en la tabla 18, el 100% de encuestados, el 50% respondió que el financiamiento obtenido fue a corto plazo y el otro 50% negó haber obtenido financiamiento a corto plazo. Estos resultados

concuerdan con lo encontrado por Valencia (2013), donde el 53% afirmaron que es mejor financiar su negocio a corto plazo, el resultado muestra que una aceptación normal de encuestados que obtuvieron su financiamiento a corto plazo. Se concluye que los empresarios recuren a este tipo de financiamiento que debe ser devuelto en un reducido periodo de tiempo y no haber muchos márgenes de ganancia para la empresa hasta que se termine con los pagos a las entidades bancarias, los resultados obtenidos guardan relación, y esto es importante para el estudio, para lograr los objetivos trazados.

19. De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla 17, el 100% de encuestados, el 85% indicó que el financiamiento obtenido fue a Mediano plazo y el 15% dice no estar de acuerdo en haber recibido este tipo de financiamiento. Estos resultados guardan relación con Ixchop (2014), donde el 50% optó por preferir el financiamiento a mediano plazo, el resultado muestra que la mayoría de empresarios optan por obtener financiación a mediano plazo para financiar su negocio. Se concluye que los empresarios recuren en gran cantidad a este tipo de financiamiento, porque los intereses no son muy altos y está dentro de la capacidad de pago de los microempresarios, y de esta manera no lleguen a endeudarse mucho y tengan capacidad de pago, también los resultados obtenidos guardan relación, y esto es importante para el estudio, para lograr los objetivos trazados.

20. En los resultados que se obtuvieron en la tabla 18, el 100% de encuestados, el 45% afirmó que el financiamiento obtenido fue a Largo plazo y el 55% respondió que no recibió este tipo de financiamiento. Estos resultados coinciden con los resultados encontrados por Quiñones (2014), donde el 20% respondió que su financiamiento fue a largo plazo, el resultado muestra que los empresarios no acuden mucho a este tipo de financiamiento para emprender su negocio. Se concluye que los empresarios prefieren otro tipo de financiamiento, que optar por el financiamiento a largo plazo por tener altas tasas de interés y llevan procesos más largos para tramitar el préstamo, así como también, los resultados obtenidos guardan relación, y esto es importante para el estudio, para lograr los objetivos de la presente investigación.

V. Conclusiones

1. Conclusión General: Características del financiamiento de las mypes

Las principales características de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio, rubro abarrotes, fue que obtuvieron financiamiento mayormente de las entidades bancarias como Mi Banco para hacer crecer su negocio y de este modo poder cumplir con sus objetivos de emprender sus metas, de igual modo fue mediante las líneas de crédito que la mayor parte prefirió como instrumento financiero para financiar su empresa, también se concluye que la mayoría de los empresarios optaron por elegir respecto a su tipo de financiamiento el financiamiento a mediano plazo ya sea porque está a su alcance de poder pagar sin muchos intereses de por medio, para el desarrollo de diferentes actividades económicas el elemento principal es el financiamiento, una buena financiación ayuda a cubrir las necesidades de inversión y así tener liquidez para el día a día para afrontar sus obligaciones.

Como aporte a la investigación, la mayoría opta por las líneas de crédito como instrumento para financiar su empresa porque los intereses en la línea de crédito son menores, ofrece un límite determinado de dinero del cual el cliente puede tomar solo lo que necesite, sin que el resto incurra en intereses.

Como valor agregado al usuario final, son muy pocos los inversionistas que desean invertir en un proyecto de negocio, ya que es un riesgo económico muy alto al que están expuestos, porque al quebrar la empresa temen tener que responder por las posibles pérdidas que afecte a la empresa, es por ello que son muy pocos que desean invertir en una nueva idea de negocio.

2. Conclusión Especifica N° 1: Respecto a las fuentes de financiamiento

Como resultado de la investigación, se concluye que la fuente de financiamiento al cual mayormente acuden los propietarios de las microempresas del sector comercio rubro abarrotes del distrito de Independencia, es Mi Banco con un 70% de aprobación para financiar su negocio, ya sea porque brinda mayor seguridad al cliente, también se encuentran las Edpymes con un 40% de aceptación por parte de los encuestados. Se concluye que la fuente de financiamiento al que menos acuden las mypes es a los prestamistas con solo 10%, esto debe ser a causa de que los prestamistas son informales y el empresario pone en riesgo a su empresa y a su propia vida, ya que esta fuente no es confiable. Se concluye que un bajo porcentaje de encuestados prefiere a las cooperativas como fuente de financiamiento, porque sus intereses son más altos que la de los bancos, el trámite para obtener el préstamo es muy largo y engorroso.

Como aporte a la investigación, se tiene en cuenta que a veces por la necesidad o urgencia de contar con financiamiento hace que se tomen decisiones apresuradas y equivocadas, como aceptar condiciones injustas que realizan los prestamistas informales sobre todo los intereses, primero se debe averiguar quién es su futuro prestamista y contar con un contrato de préstamo de forma clara.

Como valor agregado al usuario final, las ONG cumplen un papel importante porque sus proyectos originan cambios positivos en las empresas y ayudan a la

consecución de los objetivos para desarrollar una idea de emprendimiento que tienen carácter de ayuda humanitaria, es por eso que el gobierno debe incentivar y apoyar a las ONG ya que cumplen un papel importante en la ayuda de las empresas que desean iniciar una idea de negocio y su importancia porque sirven al bien público ya que no buscan ganar dinero con su labor.

3. Conclusión Específica N° 2: Respecto a los instrumentos financieros

En Relación a los instrumentos financieros, se concluye que el 80% de los encuestados de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de independencia, obtuvieron el financiamiento a través de Líneas de Crédito, del mismo modo se pudo concluir que el 55% utilizó la Hipoteca para financiar su negocio. Por lo contrario, se llegó a la conclusión que solo el 10% obtuvieron su financiamiento a través del Factoring para financiar su negocio. Esto nos muestra que la mayoría acude a las líneas de crédito y a la hipoteca como garantía para cumplir su obligación de pago, y pocos optan por recurrir al factoring, ya sea por ser a corto plazo, por su alto coste financiero o porque solo acepta a clientes que tienen mayor solvencia.

Como aporte a la investigación, la mayoría de las micro y pequeñas empresas utilizó la hipoteca para financiar su negocio, porque los plazos de pago para cancelar generalmente son cómodos y flexibles, se puede recibir grandes cantidades de dinero para lograr realizar el negocio anhelado ya que sirve como herramienta para lograr un objetivo de forma más rápida para contar con el dinero que se necesita.

Como valor agregado al usuario final, La menor parte de encuestados obtuvo financiamiento a través del factoring, el temor de las mypes a optar por este instrumento financiero hace que accedan en poca cantidad al factoring por ser un producto poco conocido y por el poco conocimiento acerca de ello, también ya sea por su alta comisión de las entidades de factoring, esto hace que las empresas corran el peligro de hipotecar su continuidad, sobre todo en el caso de pequeñas o medianas empresas.

4. Conclusión Especifica N° 3: Respecto a los tipos de financiamiento

Respecto a los tipos de financiamiento, queda concluido que la mayor parte de los encuestados de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de independencia, el 85% de encuestados obtuvo financiamiento a Mediano plazo, debido a que mantiene libre la capacidad de que los clientes se endeuden, y también porque es flexible en los plazos de pago. También se aprecia que el 45% de los empresarios encuestados respondió que su financiamiento obtenido fue a Largo plazo.

Como aporte a la investigación, la mitad de los encuestados obtuvieron préstamo a corto plazo, porque el importe del préstamo no es muy alto, si se necesita mayor cantidad de dinero, y los empresarios están en la obligación de reunir el dinero prestado en un corto periodo de tiempo, lo cual no resulta beneficioso para todos los clientes que se deseen solicitar un crédito para su negocio.

Como valor agregado al usuario final, en los préstamos a largo plazo los intereses son muy altos, también los procesos para que se acceda a un préstamo es más largo y exigen mucha documentación y avales para que se concluya el prestado solicitado, es por ello que la menor parte de mypes no opta por este tipo de financiamiento.

VI. Recomendaciones

1. Recomendación General: Características del financiamiento de las mypes

Se recomienda buscar más de una alternativa para financiar su negocio, y analizar los beneficios que le ofrece cada entidad financiera, así como, conocer que la entidad que les proveerá el servicio financiero cuente con años de experiencia, también se recomienda que las mypes cuenten con un cierto capital a la hora de iniciar un negocio y para eso se tiene que ahorrar y deben tener bien planificadas todas sus actividades a realizar para priorizar las compras de acuerdo a como camina el negocio. También se debe analizar sus necesidades financieras para que de este modo sepan en que lo van a invertir el financiamiento obtenido y cuánto es lo que realmente necesitan.

Se debe preservar la liquidez para que el flujo de efectivo se mantenga estable para cubrir todas las necesidades de la empresa.

2. Recomendación Especifica N° 1: Respecto a las fuentes de financiamiento

Se recomienda a las microempresas siempre obtener sus préstamos a entidades Bancarias que sean confiables y estables en el mercado, además, tienen que tomar en cuenta el tiempo que la empresa financiera opera en el mercado, y que estas entidades sean las más recomendadas para su mayor seguridad. Y tener cuidado al recurrir a préstamos mediante los prestamistas que no tienen ninguna garantía y poner en riesgo su negocio y su propia vida, y además las tasas de interés son muy altas.

3. Recomendación Especifica N° 2: Respecto a los instrumentos financieros

Se recomienda a los dueños de las micro y pequeñas empresas, deben tener en cuenta que los gastos de formalización de las líneas de crédito corren a cuenta del acreedor, además se debe hacer uso con cautela y prudencia para lo cual está destinado dicha línea, también se recomienda tener en cuenta que cuando se planea acceder a un préstamo hipotecario, primero debe asesorarse ya que es una decisión muy importante ya que está en juego su patrimonio.

4. Recomendación Especifica N° 3: Respecto a los tipos de financiamiento

Se recomienda a los dueños de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de independencia hacer un análisis del ingreso diario y mensual de sus utilidades y así tener con certeza el mejor plan conveniente que se asemeje a la realidad para que puedan pagar su préstamo ya sea a corto, mediano y largo plazo, ya que los intereses son directamente proporcional al plazo establecido y teniendo en cuenta de haber realizado primero un estudio de mercado.

Aspectos complementarios

Referencias Bibliográficas

Berger, A. & Udell, G. (1998). Recuperado de:

<https://core.ac.uk/download/pdf/7150671.pdf>

Boscán, M. y Sandra, M. (2006). Recuperado de:

<https://anatrenza.com/fuentesde-financiación-empresa/>

Brealy, R. (2007). Recuperado de:

<http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3876/Aguilar%20Soriano-Cano%20Ramirez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Casani, R. (2017). Recuperado de:

http://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/UAC/685/3/Leydi_Rolly_Tesis_bachiller_2016.pdf

Clery, A. (2009). Recuperado de: <https://es.scribd.com/document/413238085/Fuentes-de-Financiamiento>

Chávez, P. (2014). *“El financiamiento y la rentabilidad de las mypes, en el sector servicios rubro peluquerías del distrito de Huaraz, 2012”*, tesis para optar el título profesional de contador público. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035428>

Colombain, M. (2001). Recuperado de:

<http://www.eumed.net/libros-gratis/2013a/1314/cooperativa.html>

Cruz, E. (2016). Recuperado de: https://www.ecorfan.org/actas/A_1/29.pdf

Domínguez, L. (2013) “*Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio- rubro abarrotes en la ciudad de Huaraz, 2012*”, tesis para optar el título profesional de contador público. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034685>

Flores, P. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú: Caso Empresa Arcoíris S.A. Al de nuevo Chimbote, 2015*. Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público, en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

García, J. (2015). Chimbote. Recuperado de:

<https://diccionario.leyderecho.org/inversionista/>

Garay, R. (2014). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector manufactura - rubro actividades de impresión del distrito de Huaraz, 2014*”. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036344>

Gonzales, A. (2011). Recuperado de:

<http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo/article/view/817/483>

Gonzáles. J. (2017). Recuperado de:

http://www.elcriterio.com/niif/monografias_niif_aeca_expansion/libro3/239-423.pdf

Gonzales, S. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. Tesis Para obtener el Título de Magíster en contabilidad y finanzas. Recuperado: <http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf>
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027884>
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034539>

Heidegger, M. (2009). Recuperado de:

<http://surfista-surfista.blogspot.com/2009/01/el-concepto-de-teora-segn-heidegger.html>

Higuerey, A. (2004). Recuperado de: [file:///C:/Users/INTEL/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/INTEL/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961%20(1).pdf)

Ixchop, D. (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de la ciudad de Mazatenango*. Tesis para optar el título profesional de licenciado en administración. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041935>

Josserand, L. (2000). Recuperado de:

<https://www.monografias.com/trabajos39/hipoteca-peru/hipoteca-peru.shtml>

Kageura, K. (2007). Recuperado de:

<https://deconceptos.com/general/caracteristicas>

Lira, M. (2009). Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2375/COMPETITIVIDAD_CALIDAD_APAZA_LADINES_LUIS_ALBERTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

López, J. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro agencias de viajes turísticos del Distrito de Huaraz, 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000019342>

Maricela, P. (2015). *El financiamiento y su incidencia en el control interno de las micro y pequeñas empresas de la Comercial en el rubro de abarrotes en la Ciudad de San Vicente, Cañete, periodo 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034673>

Melgarejo, A. (2015). *El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria Transporte Pablito E.I.R.L. Carhuaz, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica

- los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034168>
- Molina, M. (2017). *El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro lavanderías de la provincia de Huaraz –periodo 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034671>
- Navarro, J. (2017). Recuperado de:
<https://www.definicionabc.com/negocios/leasing.php>
- Nivin, S. (2016). *El financiamiento del comercio en el Mercado informal de Challhua de la Provincia de Huaraz, periodo 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032566>
- Pérez, J. y Gardey, A. (2010). Recuperado de:
[https://www.ecured.cu/Bono_\(finanzas\)](https://www.ecured.cu/Bono_(finanzas))
- Porto, J. y Merino, M. (2015). Recuperado de: <https://definicion.de/abarrotes/>
- Porto, J. y Merino, M. (2008). Recuperado de: <https://definicion.de/comercio/>
- Quiñones, A. (2014). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo - rubro hospedajes, en el distrito de Tacna, periodo 2012- 2013*”, tesis

- para optar el título profesional de contador público. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036728>
- Raffino, M. (2019). Recuperado de: <https://concepto.de/cuenta-corriente/>
- Raffino, M. (2019). Recuperado de: <https://concepto.de/banco-institucion-bancaria/>
- Rivera, J. (2008). Recuperado de:
<https://www.monografias.com/trabajos93/mypes-peru/mypes-peru.shtml>
- Solís, D. (2012). Recuperado de:
[http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/B2488D9696D9EB4F05257F880055AA3F/\\$FILE/019-david_solis.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/B2488D9696D9EB4F05257F880055AA3F/$FILE/019-david_solis.pdf)
- Stiglitz, J. & Weiss, A. (1981). Recuperado de:
http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/monografias/empresa/bustamante_rr/cap2.pdf
- Tamayo, M. (1997). Recuperado de:
<http://tesisdeinvestig.blogspot.com/2011/06/poblacion-y-muestra-tamayo-y-tamayo.html>
- Taricuarima, A. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de calzados para damas en el distrito de Pucallpa - Callería, 2017*. Tesis de Titulación. Pucallpa, Perú: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote [Acceso 2018 May. 01].

- Torres, A. (2017). *Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras*. Recuperado de <http://publicaciones.urbe.edu/index.php/cicag/article/view/4587/5901>
- Valencia, H. (2013). “*Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes de la ciudad de Talara - La Brea negritos periodo 2011.*” Recuperado de: Recuperado de: <https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034501>
- Vásquez, P. (2014). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra venta de repuestos automotrices*. Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público, en la Universidad Federico Villarreal. Recuperado de:
- Villacorta, I. (2016). *Caracterización del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurante, del distrito de Manantay, año 2015*. Tesis para optar el título profesional de administración, universidad católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000043562>
- Villegas, P. (2016). *El financiamiento del micro y pequeñas empresas del sector Agrícola rubro producción de pepino dulce en el Distrito de San Vicente, Provincia de Cañete, periodo 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Católica los

Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034172>

Weston, J. & Copeland, E. (1995). Recuperado de:

<https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>

Zamora, E. (2016). Recuperado de: <https://www.contabilidae.com/factoring/>

Anexos

Anexo 1. CUESTIONARIO



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Cuestionario aplicado a los dueños, representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de independencia.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas Empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado

“Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del Distrito de Independencia, 2019”.

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de Investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

I. Respecto a las Fuentes de Financiamiento

1. ¿Obtuvo financiamiento a través de Cooperativas para financiar su negocio?
 - a) **Si**
 - b) **No**

2. ¿Obtuvo financiamiento a través de Edpymes para financiar su negocio?
 - a) **Si**
 - b) **No**

3. ¿Obtuvo financiamiento a través de Cajas Municipales para financiar su negocio?
 - a) **Si**
 - b) **No**

4. ¿Obtuvo financiamiento de Mi Banco para financiar su negocio?
 - a) **Si**
 - b) **No**

5. ¿El financiamiento obtenido fue a través de Prestamistas?
 - a) **Si**
 - b) **No**

6. ¿El financiamiento obtenido fue a través de sus Ahorros personales?
 - a) **Si**
 - b) **No**

7. ¿El financiamiento obtenido fue a través de un Inversionista?
 - a) **Si**

b) **No**

8. ¿El financiamiento obtenido fue a través de sus Amigos y parientes?

a) **Si**

b) **No**

9. ¿Su empresa recibió financiamiento de una ONG?

a) **Si**

b) **No**

II. Respetto a los Instrumentos financieros

10. ¿El financiamiento obtenido fue a través de Líneas de Crédito?

a) **Si**

b) **No**

11. ¿La empresa cuenta con una cuenta corriente para realizar sus operaciones bancarias?

a) **Si**

b) **No**

12. ¿Obtuvo financiamiento a través de Leasing?

a) **Si**

b) **No**

13. ¿Su financiamiento fue a través Factoring para financiar su negocio?

a) **Si**

b) **No**

14. ¿Usted utilizó la Hipoteca para financiar su negocio?

a) **Si**

b) **No**

15. ¿Usted utilizó los pagarés para financiar su negocio?

a) **Si**

b) **No**

16. ¿Usted utilizó las letras de cambio para financiar su negocio?

a) **Si**

b) **No**

17. ¿Usted utilizó los Bonos para financiar su negocio?

a) **Si**

b) **No**

III. Respecto a los Tipos de Financiamiento

18. ¿El financiamiento Obtenido fue a corto plazo?

a) **Si**

b) **No**

19. ¿El financiamiento Obtenido fue a Mediano plazo?

a) **Si**

b) No

20. ¿El financiamiento Obtenido fue a Largo plazo?

a) Si

b) No

Anexo 2. Figuras

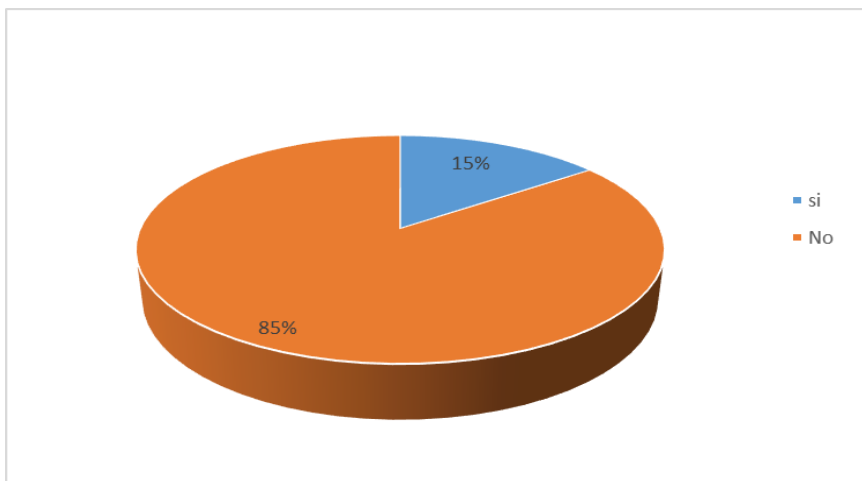


Figura 1: Financiamiento a través de Cooperativas

Fuente: Tabla 1

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 85% dijo que no obtuvo financiamiento a través de Cooperativas para financiar su negocio y el 15% dijo que si obtuvieron financiamiento a través de Cooperativas.

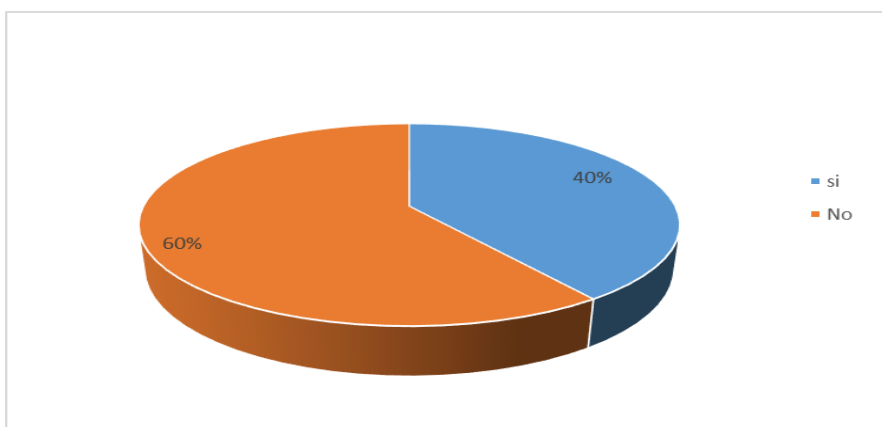


Figura 2: Financiamiento a través de Edpymes

Fuente: Tabla 2

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 60% dijo que no obtuvo financiamiento a través de Edpymes para financiar su negocio y el 40% dijo que si obtuvieron financiamiento a través de Edpymes.

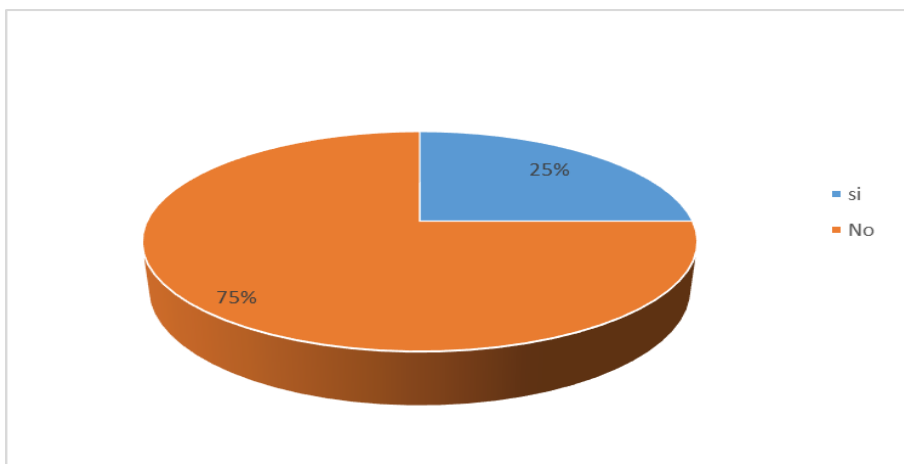


Figura 3: Financiamiento a través de Cajas Municipales
Fuente: Tabla 3

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 75% dijo que no obtuvo financiamiento a través de Cajas Municipales para financiar su negocio y el 25% dijo que si obtuvieron financiamiento a través de Cajas Municipales.

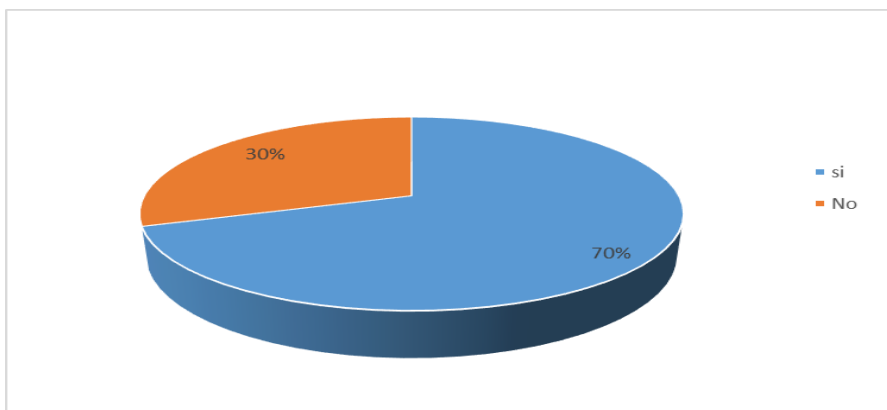


Figura 4: Financiamiento a través de Mi Banco
Fuente: Tabla 4

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 70% dijo que si obtuvo financiamiento a través de Mi Banco para financiar su negocio y el 30% dijo que no obtuvieron financiamiento a través de Mi Banco.

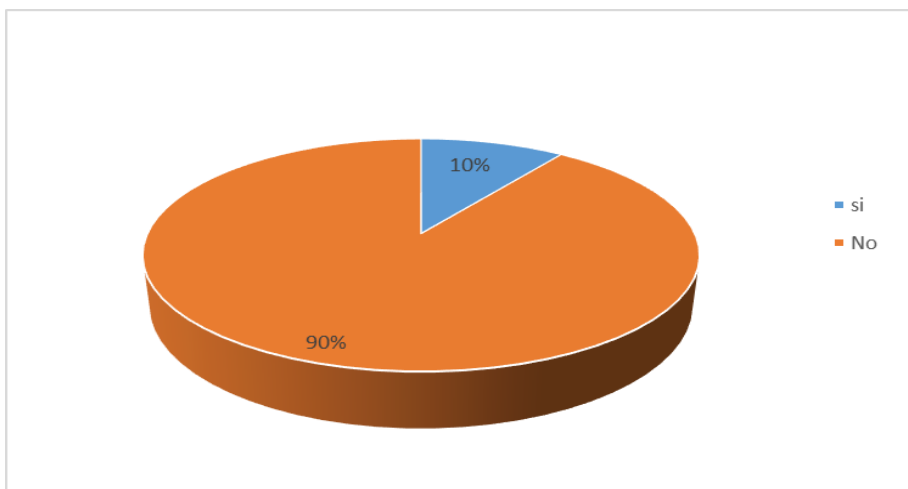


Figura 5: Financiamiento a través de Prestamistas
Fuente: Tabla 5

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 90% dijo que no obtuvo financiamiento a través de Prestamistas para financiar su negocio y el 10% dijo que si obtuvieron financiamiento a través de Prestamistas.

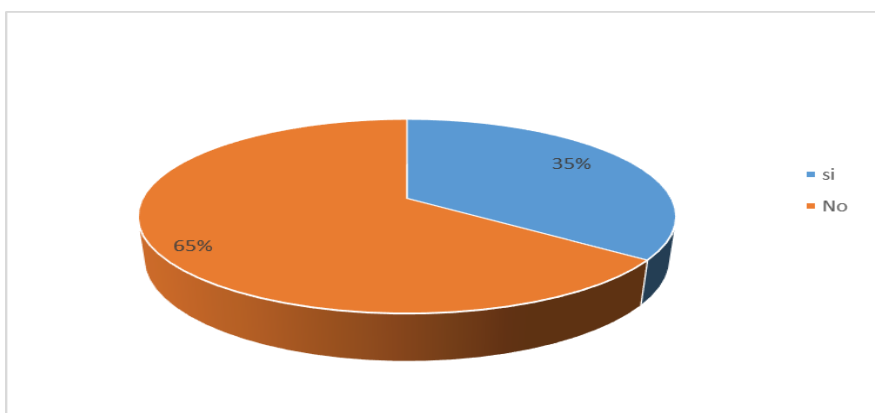


Figura 6: Financiamiento a través de sus Ahorros personales
Fuente: Tabla 6

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 65% dijo que no obtuvo financiamiento a través de sus Ahorros personales para financiar su negocio y el 35% dijo que si obtuvieron financiamiento a través de sus Ahorros personales.

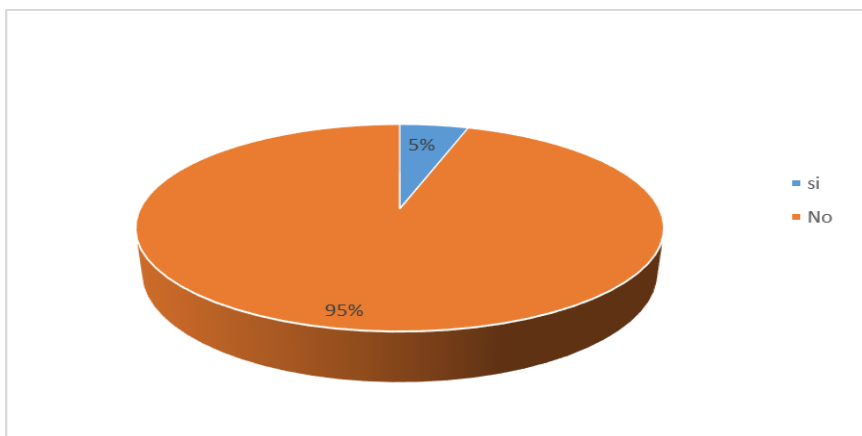


Figura 7: Financiamiento a través de un Inversionista
Fuente: Tabla 7

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 95% dijo que no obtuvo financiamiento a través de un Inversionista para financiar su negocio y el 5% dijo que si obtuvieron financiamiento a través de un Inversionista.

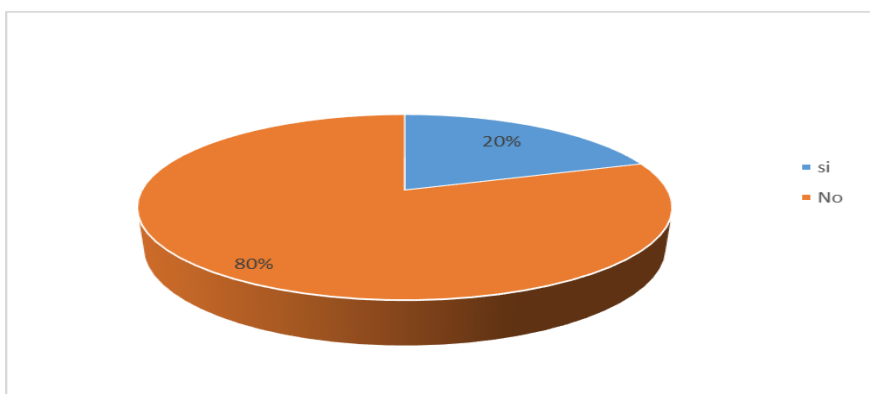


Figura 8: Financiamiento a través de sus Amigos y parientes
Fuente: Tabla 8

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 80% dijo que no obtuvo financiamiento a través de sus Amigos y parientes para financiar su negocio y el 20% dijo que si obtuvieron financiamiento a través de sus Amigos y parientes.

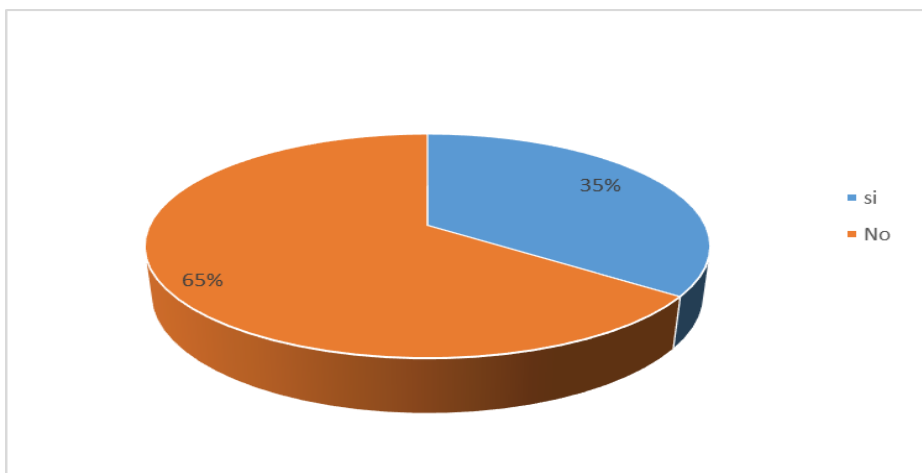


Figura 9: Financiamiento mediante una ONG
Fuente: Tabla 9

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 65% dijo que no obtuvieron financiamiento mediante una ONG para financiar su negocio y el 35% dijo que si obtuvieron financiamiento mediante una ONG.

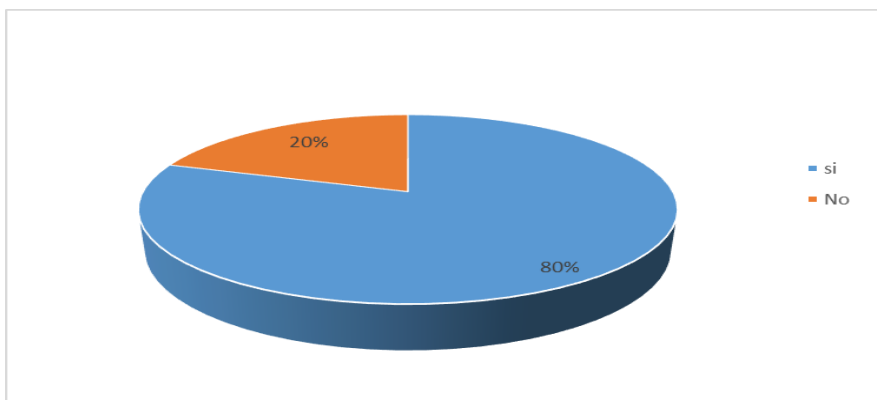


Figura 10: Financiamiento a través de Líneas de Crédito
Fuente: Tabla 10

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 80% dijo que si obtuvieron financiamiento a través de Líneas de Crédito para financiar su negocio y el 20% dijo que no obtuvieron financiamiento a través de Líneas de Crédito.

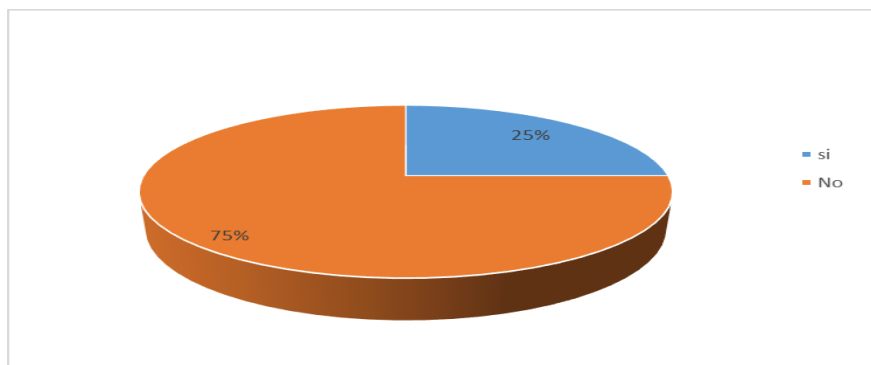


Figura 11: Financiamiento mediante cuenta corriente
Fuente: Tabla 11

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 75% dijo que no obtuvieron financiamiento mediante cuenta corriente para financiar su negocio y el 25% dijo que si obtuvieron financiamiento mediante cuenta corriente.

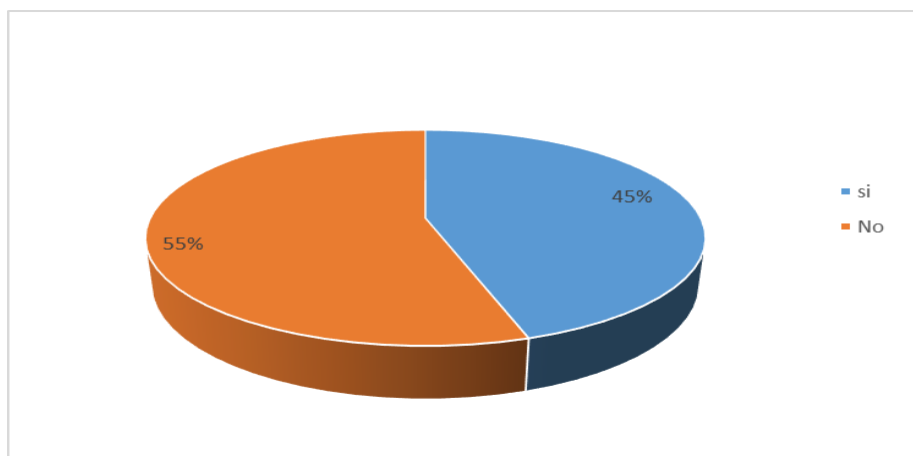


Figura 12: Financiamiento a través de Leasing financiero
Fuente: Tabla 12

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 55% dijo que no obtuvieron financiamiento a través de Leasing financiero para financiar su negocio y el 45% dijo que si obtuvieron financiamiento a través de Leasing financiero.

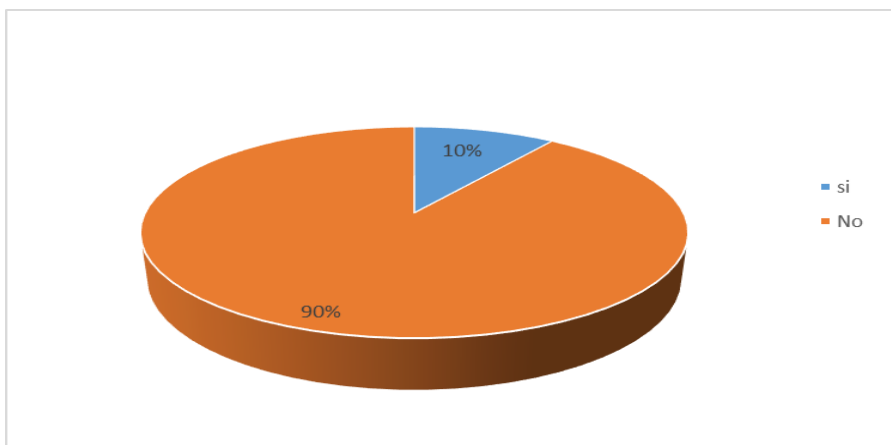


Figura 13: Financiamiento a través de Leasing financiero

Fuente: Tabla 13

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 90% dijo que no obtuvieron financiamiento a través de Factoring para financiar su negocio y el 10% dijo que si obtuvieron financiamiento a través de Factoring.

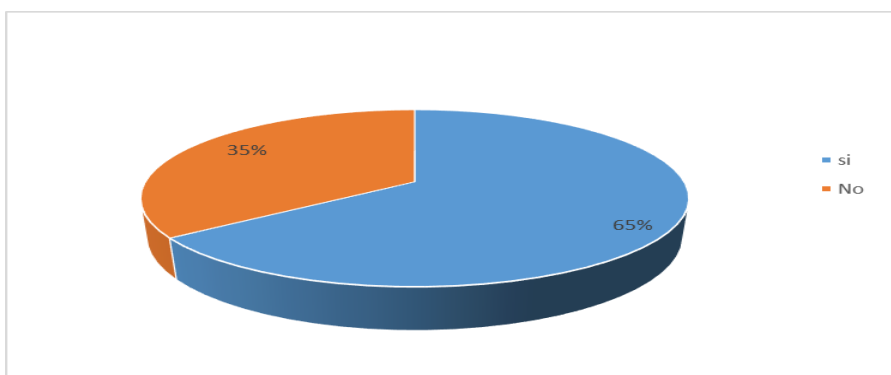


Figura 14: Financiamiento a través de la Hipoteca

Fuente: Tabla 14

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 65% dijo que si obtuvieron financiamiento a través de la Hipoteca para financiar su negocio y el 35% dijo que no obtuvieron financiamiento a través de la Hipoteca.

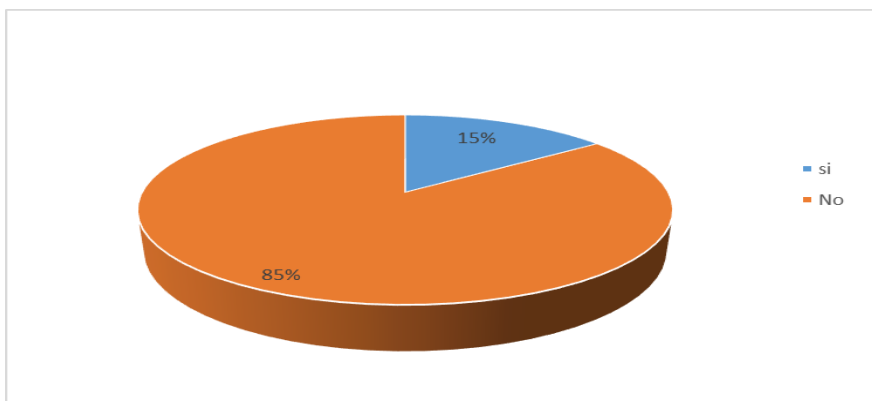


Figura 15: Financiamiento mediante los pagarés

Fuente: Tabla 15

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 85% dijo que no obtuvieron financiamiento mediante los pagarés para financiar su negocio y el 15% dijo que si obtuvieron financiamiento mediante los pagarés.

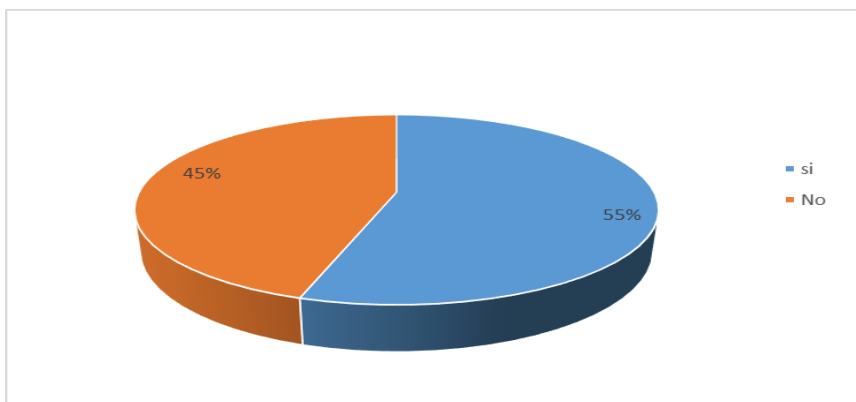


Figura 16: Financiamiento mediante letras de cambio

Fuente: Tabla 16

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 55% dijo que si obtuvieron financiamiento mediante letras de cambio para financiar su negocio y el 45% dijo que no obtuvieron financiamiento mediante letras de cambio.

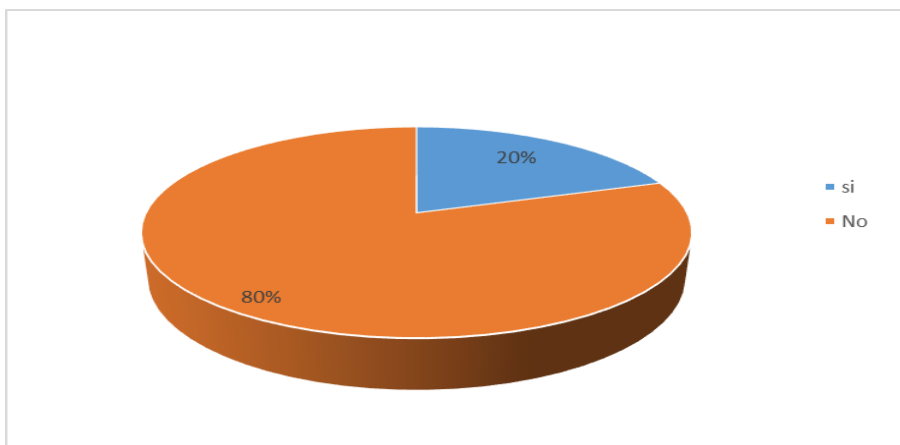


Figura 17: Financiamiento mediante los Bonos
Fuente: Tabla 17

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 80% dijo que no obtuvieron financiamiento mediante los Bonos para financiar su negocio y el 20% dijo que si obtuvieron financiamiento mediante los Bonos.

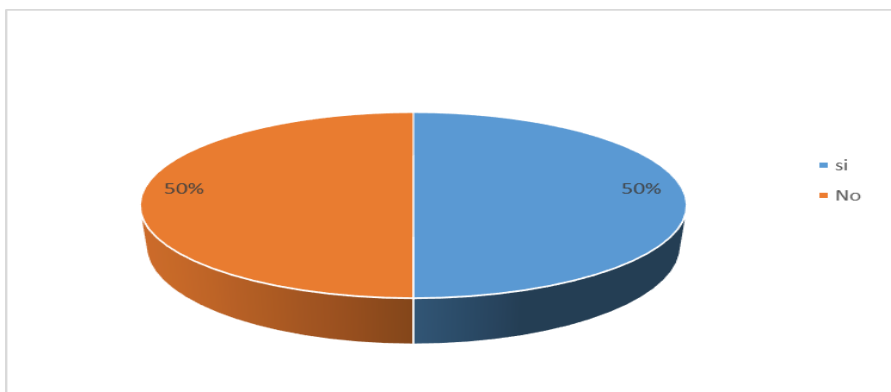


Figura 18: Financiamiento Obtenido fue a corto plazo
Fuente: Tabla 18

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 50% dijo que su financiamiento obtenido fue a corto plazo para financiar su negocio y el 50% dijo que su financiamiento obtenido no fue a corto plazo.

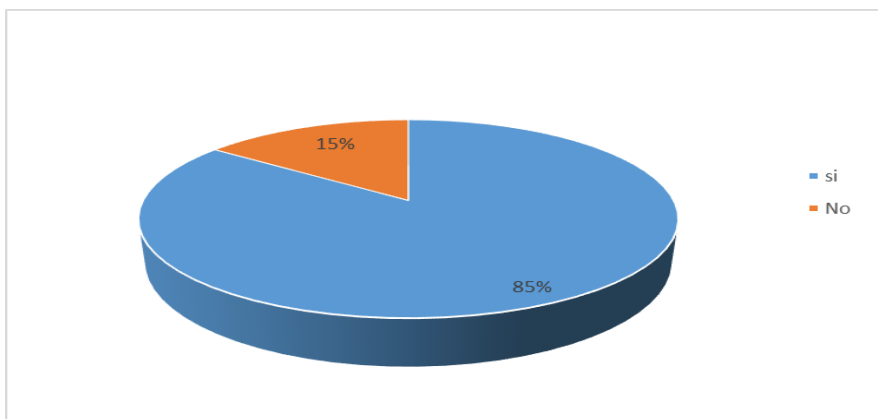


Figura 19: Financiamiento Obtenido fue a Mediano plazo

Fuente: Tabla 19

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 85% dijo que su financiamiento obtenido fue a Mediano plazo para financiar su negocio y el 15% dijo que su financiamiento obtenido no fue a Mediano plazo.

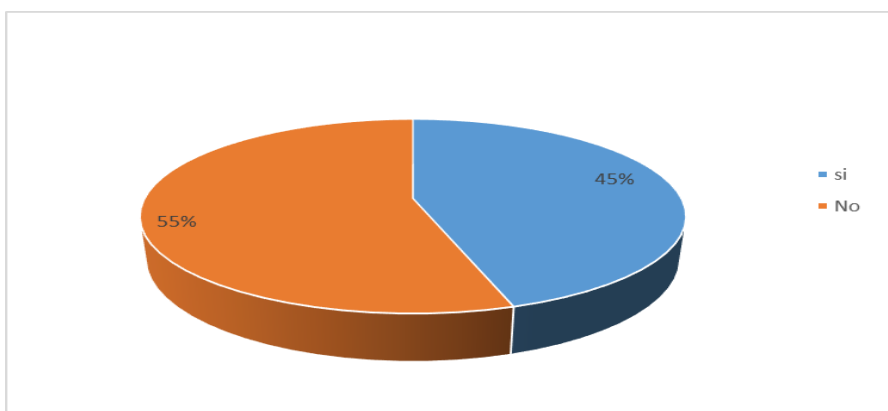


Figura 20: Financiamiento Obtenido fue a Largo plazo

Fuente: Tabla 20

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 55% dijo que su financiamiento obtenido no fue a Largo plazo para financiar su negocio y el 45% dijo que su financiamiento obtenido si fue a Largo plazo.