



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICROEMPRESAS DE VENTA DE ABARROTOS DEL
MERCADO CENTRAL VIRGEN DE FÁTIMA DE
HUARAZ, 2020**

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

AUTORA

CARLOS VEGA, KARINA LIDIA

ORCID: 0000-0001-7396-5370

ASESOR

SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS

ORCID: 0000-0002-5204-7412

HUARAZ - PERÚ

2020

TÍTULO DE LA TESIS

Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de Huaraz, 2020

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Carlos Vega, Karina Lidia

ORCID: 0000-0001-7396-5370

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

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

JURADO DE INVESTIGACIÓN

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Presidente

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Miembro

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Miembro

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Asesor

Agradecimiento

A Dios, por forjar mi camino y dirigirme por el sendero correcto, por estar en todo momento dándome fuerzas para superar los obstáculos y de hacer cumplir mis objetivos trazados.

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote-Uladech, quien me acogió a esta etapa de formación académica. A la plana de docentes del Programa de Contabilidad por la dedicación en formar buenos profesionales.

Al Dr. CPCC. Juan de Dios Suarez Sánchez, que me brindó todo su apoyo y paciencia para la realización de este informe de tesis.

Karina Lidia.

Dedicatoria

Dedico a mis padres por darme la vida, a mi esposo e hijos quienes son mi fortaleza de cada día por haberme apoyado en cada momento, ayudándome a valorar la vida, y por la motivación para seguir adelante y lograr mis metas trazadas.

Karina Lidia.

Resumen

El estudio se realizó considerando la pregunta de investigación denominada: ¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de Huaraz, 2020?, el objetivo general fue: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de Huaraz, 2020. En la metodología se utilizó el diseño de investigación descriptivo, cuantitativo, transversal y no experimental; para la recolección de datos se usó la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario. De acuerdo a los resultados obtenidos se tiene que, el 80% afirmó que acude a las entidades financieras a solicitar préstamo para su microempresa, el 82% afirmó que acude a las cajas municipales de ahorro y crédito a solicitar préstamo para su microempresa, el 68% afirmó que acude a prestamistas a solicitar financiamiento para su microempresa, el 64% afirmó que utilizó el crédito comercial para financiar su microempresa, el 64% afirmó que utilizó los papeles comerciales para financiar su microempresa y el 88% afirmó que utilizó las fianzas para financiar su microempresa. Se concluye que, la propuesta de mejora está referido a que los comerciantes se capaciten en temas relacionados al financiamiento de microempresas, esto va a garantizar la innovación y competitividad de la empresa, porque van a estar más informados de los beneficios que tienen los créditos y como invertirlos para mejorar la microempresa.

Palabras Clave: Comerciantes, Entidades financieras, Financiamiento, Factores, Instrumentos financieros, Microempresas.

Abstract

The study was carried out considering the research question called: What are the proposals for the improvement of the relevant factors of the financing of the micro-enterprises selling groceries of the Mercado Central Virgen de Fátima de Huaraz, 2020? The general objective was: To determine the Proposals to improve the relevant factors for the financing of micro-businesses selling groceries of the Mercado Central Virgen de Fátima de Huaraz, 2020. The methodology used a descriptive, quantitative, cross-sectional and non-experimental research design; the survey technique was used for data collection and the questionnaire was used as an instrument. According to the results obtained, 80% affirmed that they go to financial institutions to request a loan for their microenterprise, 82% affirmed that they go to municipal savings and credit banks to request a loan for their microenterprise, 68 % affirmed that they go to lenders to request financing for their micro-enterprise, 64% affirmed that they used commercial credit to finance their micro-enterprise, 64% affirmed that they used commercial papers to finance their micro-enterprise, and 88% affirmed that they used bonds to finance your microbusiness. It is concluded that the improvement proposal refers to the merchants being trained in issues related to the financing of microenterprises, this will guarantee the innovation and competitiveness of the company, because they will be more informed of the benefits of loans and how to invest them to improve the microenterprise.

Key Words: Merchants, Financial Entities, Financing, Factors, Financial Instruments, Microenterprises.

Índice

Contenido	Página
Título de la tesis	ii
Equipo de trabajo	iii
Jurado de sustentación	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract	viii
Índice	ix
Índice de tablas	xii
Índice de figuras.....	xiv
I. Introducción.....	16
II. Revisión de la literatura	30
2.1. Antecedentes.....	30
2.2. Bases teóricas.....	41
a) Teorías del financiamiento	41
b) La teoría de Modigliani y Miller	43
c) Fuentes de financiamiento para Mypes	44
d) El financiamiento formal e informal.....	47

e) Las micro y pequeñas empresas	48
2.3. Marco conceptual.....	49
a) Acciones.....	49
b) Arrendamiento financiero	49
c) Bonos	49
d) Crédito comercial.....	50
e) Crédito bancario.....	50
f) Cuentas por cobrar	50
g) El pagaré.....	50
h) Financiamiento externo.....	50
i) Financiamiento.....	50
j) Financiamiento Formal	51
k) Financiamiento informal	51
l) Financiamiento interno.....	51
m)Hipoteca	51
n) Inventarios.....	51
o) Las fianzas.....	52
p) Línea de crédito.....	52
q) Papeles comerciales	52
III. Hipótesis.....	52
IV. Metodología.....	53

4.1. Diseño de la investigación	53
4.2. Población y muestra.....	54
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	54
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	56
4.5. Plan de análisis	56
4.6. Matriz de consistencia	57
4.7. Principios éticos.....	58
V. Resultados.....	59
5.1. Resultados.....	59
5.2. Análisis de resultados	67
VI. Conclusiones y Recomendaciones.....	70
6.1. Conclusiones.....	¡Error! Marcador no definido.
Aspectos complementarios	73
Propuestas de mejora	¡Error! Marcador no definido.
Referencias bibliográficas.....	74
Anexos	82

Índice de tablas

Contenido	Página
Tabla 1: Acudieron a las entidades financieras a solicitar préstamo para su microempresa.	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 2: Acudieron a las cajas municipales de ahorro y crédito a solicitar préstamo para su microempresa.	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 3: Acudieron a prestamistas a solicitar financiamiento para su microempresa.	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 4: Acudieron a amigos y/o familiares a solicitar préstamo para su microempresa.	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 5: Utilizaron el financiamiento interno para financiar su microempresa.	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 6: Utilizaron el financiamiento externo para financiar su microempresa.	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 7: Utilizaron el crédito comercial para financiar su microempresa.	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 8: Utilizaron el crédito bancario para financiar su microempresa.	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 9: Utilizaron la línea de crédito para financiar su microempresa.	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 10: Utilizaron los papeles comerciales para financiar su microempresa.	¡Error! Marcador no definido.

Tabla 11: Utilizaron la hipoteca para financiar su microempresa. . **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla 12: Utilizaron el arrendamiento financiero para financiar su microempresa.

..... **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla 13: Utilizaron los inventarios para financiar su microempresa. **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla 14: Utilizan aronlas cuentas por cobrar para financiar su microempresa.

..... **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla 15: Utilizaron el pagaré para financiar su microempresa. **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla 16: Utilizaron las fianzas para financiar su microempresa. .. **¡Error! Marcador no definido.**

Índice de figuras

Contenido	Página
Figura 1: Acuden a las entidades financieras a solicitar préstamo para su microempresa.....	¡Error! Marcador no definido.
Figura 2: Acuden a las cajas municipales de ahorro y crédito a solicitar préstamo para su microempresa.	¡Error! Marcador no definido.
Figura 3: Acuden a prestamistas a solicitar financiamiento para su microempresa.	¡Error! Marcador no definido.
Figura 4: Acuden a amigos y/o familiares a solicitar préstamo para su microempresa.	¡Error! Marcador no definido.
Figura 5: Utilizaron el financiamiento interno para financiar su microempresa.	¡Error! Marcador no definido.
Figura 6: Utilizaron el financiamiento externo para financiar su microempresa.	¡Error! Marcador no definido.
Figura 7: Utilizaron el crédito comercial para financiar su microempresa.....	¡Error! Marcador no definido.
Figura 8: Utilizaron el crédito bancario para financiar su microempresa.....	¡Error! Marcador no definido.
Figura 9: Utilizaron la línea de crédito para financiar su microempresa.....	¡Error! Marcador no definido.
Figura 10: Utilizaron los papeles comerciales para financiar su microempresa.	¡Error! Marcador no definido.

Figura 11: Utilizaron la hipoteca para financiar su microempresa. **¡Error! Marcador no definido.**

Figura 12: Utilizaron el arrendamiento financiero para financiar su microempresa.

..... **¡Error! Marcador no definido.**

Figura 13: Utilizaron los inventarios para financiar su microempresa. **¡Error! Marcador no definido.**

Figura 14: Utilizaron las cuentas por cobrar para financiar su microempresa. . **¡Error! Marcador no definido.**

Figura 15: Utilizaron el pagaré para financiar su microempresa.... **¡Error! Marcador no definido.**

Figura 16: Utilizaron las fianzas para financiar su microempresa.. **¡Error! Marcador no definido.**

I. Introducción

El presente trabajo de investigación se deriva de la línea de investigación denominada: “Auditoria, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (MYPE)” correspondiente a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

A nivel internacional las micro y pequeñas empresas tienen la capacidad de ser fuentes generadoras de crecimiento empresarial flexible y descentralizado. Cuando hablamos de flexibilidad nos referimos a que las empresas al ser pequeñas unidades orgánicas estas pueden adaptarse a las demandas cambiantes de la población. Y descentralizada debido a que pueden desarrollarse en diferentes sectores económicos de un país, de esta forma contribuyen a la generación de fuentes de empleo e ingresos. Así también, las micro y pequeñas empresas, se diferencian de las grandes empresas debido a que estas últimas trabajan sus metas en función a economías a gran escala. Por eso es muy importante que las micro y pequeñas empresas sean flexibles y descentralizadas debido a que aprovecharan las deficiencias presentadas por las cadenas de valor, de esta manera lograrán cerrar las brechas para su beneficio personal y familiar (Ministerio de producción, 2015).

Gran parte de los micro y pequeños empresarios consideran que una de las limitaciones que tienen que tener en cuenta al momento de formar su empresa es el financiamiento, es decir tienen dificultades para obtener un préstamo que les permita contar con un fondo propio y desarrollar sus actividades. Sin embargo, se puede apreciar que las instituciones financieras

promueven el financiamiento mediante campañas publicitarias haciéndolo parecer más fácil que se puede acceder a un crédito, lo que conlleva esta campaña es el cumplimiento de un conjunto de requisitos de acuerdo al giro del negocio, en muchos casos, es necesario la presentación de garantías que respalden una línea de crédito, es decir, contar con un aval. En la micro finanzas se disponen de créditos que al ser por montos pequeños no es necesario contar con garantías, sin embargo, la garantía que se exige es de carácter solidario, es decir, aquellas presentada por los vecinos o conocidos del solicitante; al momento de acceder a un financiamiento por parte de las instituciones encargadas es fundamental que el solicitante demuestre que están en la capacidad de cumplir puntualmente el pago del crédito solicitado, esta capacidad se va a sustentar en la factibilidad del proyecto o negocio; para lograr este financiamiento el solicitante debe ser considerado un “sujeto de crédito”, es decir, deberá contar indispensablemente con un historial de compromisos cumplidos oportunamente, este historial muestra que el solicitante es financieramente responsable lo que le va a permitir obtener financiamiento por montos mayores a su línea de crédito; en la actualidad esta información es pública y la pueden compartir todas las instituciones financieras (Lira, 2009).

En la actualidad, la globalización se viene intensificando considerablemente lo cual se expresa en la expansión del flujo de bienes, servicios y capitales, los cuales impactan significativamente en los procesos productivos, mercados y las necesidades de los agentes económicos y consumidores. Dicho fenómeno conlleva a que los países del mundo busquen

fortalecer la competitividad de sus micro y pequeñas empresas apoyándose en las nuevas tecnologías, una óptima gestión por procesos y una adecuada gestión del capital humano. Este cambio trae consigo el impulso de un sector conocido hace mucho tiempo, pero poco valorado; la micro y pequeña empresa. Tras la superioridad de las grandes empresas transnacionales, el dinamismo de los mercados y la necesidad de una velocidad de respuesta por parte de las empresas, las micro y pequeñas empresas han logrado constituirse y tomar una gran importancia en el mercado mundial, tomando como ventaja competitiva la flexibilidad de su organización a las necesidades cambiantes del mercado en comparación con las grandes empresas, la gran participación en la producción de bienes y servicios así como la generación de fuentes de trabajo, innovación y emprendimiento. Sin embargo, a pesar de ser fuentes económicas importantes para el desarrollo de una nación presentan debilidades en ciertos sectores como: infraestructura, salud, educación, capacitación, financiamiento, apoyo institucional y gestión empresarial que, a la larga, podría traer un impacto fuerte en la actividad económica mundial (Lecuona, 2014).

Las limitaciones que encuentran las micro y pequeñas empresas al momento de acceder a un financiamiento están relacionadas con los fallos de mercado, los tipos de créditos ofertados y las técnicas utilizadas por las entidades financieras cuando evalúan un crédito. También se puede plantear las siguientes proposiciones, si existe una limitada oferta de créditos es debido a que existe una mínima demanda por parte de las micro y pequeñas empresas, o también, hay muchas restricciones al momento de ofertar un crédito. La asignación de créditos es influenciada también por la forma de seleccionar a los

beneficiarios, esta va a depender, por una parte, de la información disponible que se pueda encontrar, y, por otra parte, de cómo se caracterizan estas empresas en el mercado donde llevan a cabo sus actividades (Ferraro et al., 2011).

Cuando nos referimos al financiamiento de micro y pequeñas empresas, estamos ante un problema muy importante que enfoca como está funcionando el mercado de créditos debido a que estos afectan el desarrollo económico de los países, principalmente de las micro y pequeñas empresas, no solo de las que se encuentran operando en el mercado sino también de aquellas que están en proceso de creación. La gran mayoría de micro y pequeñas empresas cuentan con proyectos altamente rentables que no pueden ejecutar debido a que las empresas financieras privadas no les proveen el financiamiento solicitado o imponen requisitos inaceptables en cuanto a las tasas de interés, a los plazos para pagar el crédito y a las garantías exigidas (Bebczuk, 2010). Entonces hablar de financiamiento es muy importante porque se requiere que los gobiernos contribuyan a la disminución de fallos en el mercado y de esta manera contribuir al desarrollo productivo empresarial a través del fortalecimiento de las micro y pequeñas empresas. Finalmente, las limitaciones para el acceso a créditos afectan a las micro y pequeñas empresas debido a que estas no van a disponer de un financiamiento que contribuya a mejorar, ampliar o mejorar sus procesos de producción y, en el peor de los casos, implica el cierre definitivo de las micro y pequeñas empresas (Ferraro et al., 2011).

Nuestro país es una nación de emprendedores, considerados como uno de los primeros países emprendedores a nivel de Latinoamérica. El

emprendedor es aquella persona que sabe identificar una oportunidad de desarrollo empresarial y obtener los beneficios correspondientes. Actualmente, las micro y pequeñas empresas en el Perú representan el 40% del producto bruto interno a la vez contribuyen potencialmente al desarrollo económico del país (Ministerio de producción, 2015).

Es muy importante definir cuál es el rol fundamental del financiamiento en el desarrollo de las microempresas teniendo en cuenta de que estas influyen en el crecimiento económico del país, no solamente desde el punto de vista social, el cual está referido a la generación de puestos laborales, sino también desde el punto de vista económico, el cual está enfocado en mejorar la producción y productividad que van a contribuir a mejorar el consumo y el crecimiento de la demanda de los diferentes agentes económicos; todo esto va hacer que nuestra economía sea más dinámica logrando un crecimiento sostenible que se pueda replicar en todo el país. Este es el tema base en el cual se va a desarrollar el estudio, debido a que las micro y pequeñas empresas no tienen el mismo nivel de riesgo que las pequeñas y medianas empresas; sin embargo, tampoco tienen la misma trascendencia de las grandes empresas. En el contexto financiero actual, el trato a las micro y pequeñas empresas es tan igual como a cualquier empresa debido a que estas pueden acceder a cualquier tipo de crédito existente, sin embargo, las tasas de interés no son tan favorables. En ese sentido, los microempresarios no ven esta situación tan favorable debido a que sus negocios no logran el nivel de crecimiento aceptable para ser considerados como clientes estratégicos, esto hace que su desarrollo se encuentre parcialmente paralizado.

Las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz encuentran muchos obstáculos al momento de solicitar un financiamiento debido a que no disponen del capital requerido, a que no cuentan con ingresos fijos por lo cual no van a poder cumplir con las cuotas y también están limitadas por las altas tasas de interés, esto se relaciona con lo mencionado por Sánchez (2014), el cual señala que las microempresas tienen muchas limitaciones al momento de obtener un financiamiento, estas limitaciones tienen que ver con las restricciones para acceder a un crédito, con la poca capacidad que tienen las organizaciones para atender pedidos grandes debido al bajo nivel de producción por la falta de acceso a tecnología actualizada, lo cual afecta la calidad de los productos como la competitividad de las empresas. Por ende, la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas se verá afectada, la que se agrava aún más, con los altos costos financieros de los créditos obtenidos de alguna entidad financiera o de algún proveedor.

Toda esta situación genera un ambiente comercial diferente al que existía hace algunos años atrás en el mercado central “Virgen de Fátima” de la ciudad de Huaraz, ahora estamos ante un contexto donde la competencia se ha vuelto potencialmente impredecible, ninguna ventaja es duradera sino se va mejorando continuamente. Teniendo en cuenta esto las microempresas no se han quedado atrás, debido a que los empresarios actuales se iniciaron como microempresarios.

Así también, se puede inferir que la limitada capacitación de los microempresarios no les permite lograr ser competitivos en el mercado, estas

limitaciones hacen que gran parte de los microempresarios le den poca importancia la capacitación del personal de su empresa.

Actualmente, la situación económica del país no permite que las familias cubran sus necesidades con solo una fuente de ingresos, debido a esto, cada vez más personas optan por la creación de negocios que contribuyan a la mejorar la económica de sus familias mediante la generación de ingresos y puestos laborales para cada miembro del hogar. Para que este negocio se convierta en la principal fuente de ingresos deberá ser administrado eficazmente por una persona idónea. Entonces podemos deducir que las microempresas se crean por razones comunes que están relacionadas con las formas de generar ingresos adicionales por parte de las familias. Y para eso necesitan ser financiadas adecuadamente.

En ese contexto, se plantea el siguiente problema de la investigación:
¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de Huaraz, 2020?

Así mismo se planteó los siguientes problemas específicos:

¿Cuáles son las propuestas de mejora de las fuentes de financiamiento de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de Huaraz, 2020?

¿Cuáles son las propuestas de mejora de los instrumentos financieros de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de Huaraz, 2020?

Para resolver esta interrogante se plantea el objetivo general:
Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de Huaraz, 2020; y se plantean los objetivos específicos:

Describir las propuestas de mejora de las fuentes de financiamiento de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de Huaraz, 2020.

Describir las propuestas de mejora de los instrumentos financieros del financiamiento de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de Huaraz, 2020.

El estudio es muy importante debido a que nos permitió a determinar las propuestas de mejora del financiamiento de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de Huaraz; así también el estudio se justifica mediante los siguientes aspectos:

Justificación teórica, el estudio de investigación sirvió para darle un sustento teórico, exigió adoptar las teorías que sustentan a las variables y en el marco conceptual el uso de conceptos, teóricas, definiciones, principios y postulados que ayudaron a la descripción, análisis y explicación teórica.

Justificación metodológica, el trabajo de investigación ayudó en la elaboración de los instrumentos de medición de acuerdo al problema, objetivos y metodología, según las variables e indicadores de investigación.

Justificación práctica, los resultados de la investigación tiene una aplicación práctica la cual sirvió para proponer mejoras en el financiamiento de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima. Las aplicaciones de estos resultados permitieron mejorar la situación financiera de las microempresas, por ende, mejoraron el desarrollo y crecimiento de las mismas.

En cuanto a la metodología de la investigación, el estudio fue de tipo aplicado y cuantitativo, porque nos permitió entender y mejorar la comprensión del contexto social respectivo. Así también esta investigación reunió todos los requisitos para ser un estudio de nivel descriptivo, no experimental y transversal. La población estuvo conformada por 25 comerciantes de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz. En este caso la muestra estuvo conformada por 25 comerciantes de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz. La técnica de recolección de datos fue la encuesta, en cuanto al instrumento, se hizo uso de un cuestionario estructurado con preguntas cerradas que contribuyeron a la validez de la información. Para realizar el procesamiento de la información, se hizo uso del software Microsoft Excel versión 2019, el cual nos permitió obtener rápidamente las tablas de distribución de frecuencias y las figuras. Estos resultados nos permitieron analizar e interpretar la información obtenida.

De acuerdo a los resultados obtenidos de la encuesta aplicada a los comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, respecto a las fuentes de

financiamiento se observa que del 100 % de los comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, el 80% afirmó que acude a las entidades financieras a solicitar préstamo para su microempresa, el 88% afirmó que acude a las cajas municipales de ahorro y crédito a solicitar préstamo para su microempresa, el 68% afirmó que acude a prestamistas a solicitar financiamiento para su microempresa, el 84% afirmó que acude a amigos y/o familiares a solicitar préstamo para su microempresa, el 64% afirmó que utilizó financiamiento interno para financiar su microempresa y el 88% afirmó que utilizó financiamiento externo para financiar su microempresa (tablas 01 al 06). Los resultados antes mencionados se relacionan con los resultados encontrados por Duran (2016) donde menciona que la mejor opción de financiamiento para la microempresas es el mercado financiero, debido a que es la alternativa más eficiente porque se adapta a las necesidades de la empresa, además ofrece tasa de interés aceptables y plazos más amplios para la devolución del préstamo; por Soria (2019) donde menciona que del total de encuestados respecto a las fuentes de financiamiento se tiene que el 20% solicitó su préstamos a una entidad bancaria, el 70% solicitó un préstamo a las cajas de ahorro y crédito y el 10% lo solicitó a terceras personas, también se tiene que el 60% solicitaron su préstamo a corto plazo y el 40% solicitaron su préstamo a largo plazo; y por Ríos (2019) donde menciona que la microempresa en estudio financió sus actividades de manera interna mediante los recursos proporcionados por los mismos socios y la reinversión de utilidades lo que le permitió incrementar su capital social, además, se han financiado

externamente mediante los créditos obtenidos de los proveedores a un corto plazo. Respecto a los instrumentos financieros se observa que del 100 % de los comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, el 64% afirmó que utilizó el crédito comercial para financiar su microempresa, el 88% afirmó que utilizó el crédito bancario para financiar su microempresa, el 80% afirmó que utilizó la línea de crédito para financiar su microempresa, el 64% afirmó que utilizó los papeles comerciales para financiar su microempresa, el 64% afirmó que utilizó la hipoteca para financiar su microempresa, el 64% afirmó que utilizó el arrendamiento financiero para financiar su microempresa, el 48% afirmó que utilizó los inventarios para financiar su microempresa, el 64% afirmó que utilizó las cuentas por cobrar para financiar su microempresa, el 68% afirmó que utilizó el pagaré para financiar su microempresa y el 88% afirmó que utilizó las fianzas para financiar su microempresa (tablas 06 al 16). Los resultados antes mencionados se relacionan con los resultados encontrados por Benítez (2018) donde menciona que los instrumentos financieros más utilizados por las microempresas que pretenden obtener un financiamiento son: el análisis financiero, los costos de financiamiento, las entrevistas internas y externas; lo cual indica que hay fuentes externas más económicas y con bajas tasas de interés en el mercado; por Hidalgo (2017) donde señala que del total de microempresas estudiadas el 57% solicitaron un crédito bancario de los cuales el 47% lo invirtieron en comprar suministros y el 14% en incrementar su capital de trabajo y mejorar su local; y por Ríos (2019) donde señala que los instrumentos utilizados para logra el financiamiento de las

microempresa son: el préstamo bancario, el Factoring, la reinversión de utilidades, el incremento de capital, la línea de descuento de documentos y el Crowdfunding.

Al concluir la investigación se logró observar que, respecto al objetivo general, las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, se caracterizan por financiar su empresa mediante créditos obtenidos de las entidades financieras y de personas externas a la empresa, es decir en su mayoría utilizan el financiamiento externo para mejorar los procesos de la microempresa. Así también, disponen de instrumentos financieros para obtener el financiamiento correspondiente, hacen uso de instrumentos de financiamiento bancario y no bancario que les permiten canalizar sus ahorros hacia la inversión futura. Los microempresarios lo tienen formas de ahorro sistemático y no cuentan facilidades de crédito, en este caso los comerciantes obtienen un préstamo a cambio de una promesa de pago a futuro. Por lo tanto, las microempresas de este sector no cuentan con acceso a créditos otorgados por las entidades bancarias, pero si cuentan y tienen gran acogida al momento de acceder a un crédito en las entidades financieras y las cajas de ahorro y crédito que les brindan el financiamiento correspondiente para que puedan invertir en el desarrollo y crecimiento de su microempresa. Finalmente, la propuesta de mejora está referido a que los comerciantes se capaciten en temas relacionados al financiamiento de microempresas, esto va a garantizar la innovación y competitividad de la empresa, porque van a estar más informados de los beneficios que tienen los créditos y como invertirlos para

mejorar la microempresa. Respecto al primer objetivo específico, se concluye que, las fuentes de financiamiento de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz se caracterizan por obtener un financiamiento mediante créditos otorgados por la entidades financieras de manera formal y por los prestamistas, amigos y familiares de manera informal, además, disponen de financiamiento interno como el capital de trabajo y financiamiento externo como los créditos otorgados por personas ajenas a la microempresa. Las microempresas actualmente están encaminadas a desarrollarse en el mercado, el rubro de abarrotes tiene algunas limitaciones debido a los cambios y preferencias de los consumidores por lo cual los comerciantes se tienen que adaptar a los cambios haciendo uso de nuevas tecnologías que les permitan mejorar los procesos de comercialización de sus productos. Es bien sabido que las microempresas son consideradas como una fuente de generación de empleo y contribuyen al desarrollo económico de la ciudad, sin embargo, las microempresas en estudio solo tienen información básica de las formas de financiamiento y de inversión del crédito; es por esto que daremos algunas recomendaciones en bien del desarrollo económico de la microempresa. Finalmente, la propuesta de mejora está referido a que los comerciantes soliciten una asesoría de parte de las entidades financieras de tal manera que dispongan de información veraz y oportuna de los créditos ofrecidos, de las tasas de interés, de los plazos de devolución del préstamo y de las ventajas de obtener este tipo de financiamiento. Respecto al segundo objetivo específico, se concluye que, los instrumentos financieros de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima

de la ciudad de Huaraz se caracterizan por obtener préstamos mediante el uso de créditos comerciales, créditos bancarios, líneas de crédito, papeles comerciales, hipotecas, arrendamientos financieros, cuentas por cobrar, pagares y fianzas. Los comerciantes disponen de estos instrumentos porque les ayudan a mejorar su microempresa, sin embargo, tienen en cuenta los riesgos implícitos que tienen estos instrumentos y que a largo plazo les pueden generar grandes pérdidas económicas y financieras. Finalmente, la propuesta de mejora está referido a que los comerciantes tengan mucho cuidado y se informen adecuadamente sobre los créditos, porque todos producen deudas que a la vez tienen intereses y recargas cuando no se cumple con paga la cuota a tiempo; todo esto puede perjudicar a la microempresa.

II. Revisión de la literatura

2.1. Antecedentes

Antecedentes internacionales

Duran (2016) en su tesis titulada: “Alternativas de financiamiento para las Mipymes en el cantón Ambato”; realizado en la ciudad de Ambato Ecuador. El objetivo del presente trabajo de investigación fue investigar la incidencia que tiene el limitado acceso a las alternativas de financiamiento formal existentes para las Mipymes y su efecto en la estabilidad financiera de este sector en el cantón Ambato.

Metodológicamente fue una investigación mixta, exploratoria, descriptiva y correlacional. Entre los principales resultados se observa que la mayor parte de los micro y pequeños empresarios no conocen todas las alternativas de financiamiento formales que existen en el mercado para este sector, limitándose únicamente su acceso a las tradicionales fuentes de financiamiento. En este sentido, se concluye que para que las microempresas puedan acceder alguna alternativa de financiamiento formal, el gobierno debería implementar programas con el fin de fomentar la cultura financiera en este sector; de esta forma este tipo de empresas formalizarían sus actividades económicas.

Montoya y Navarro (2018) en su tesis titulada: “Financiamiento formal e informal como factor de éxito o fracaso en pequeños emprendedores de Guayaquil”; realizado en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. El objetivo del presente trabajo de investigación fue determinar cómo influye el financiamiento formal e informal en el desarrollo de los

pequeños emprendedores de la ciudad de Guayaquil. Desde un punto de vista metodológico fue una investigación correlacional, explicativa, Adicionalmente, el diseño será una investigación de campo. Entre los principales resultados se destacan que las empresas que se financiaron por medio de fuentes formales tuvieron un mejor desempeño en cuanto a adquisición de capital, ventas y costos en comparación de aquellas empresas que recurrieron a fuentes informales para obtener financiamiento. En este sentido, se concluye que una estrategia para promover el emprendimiento y que se promueva y facilite el acceso a las fuentes formales de financiamiento con el fin de que disminuya la posibilidad de que los emprendedores recurran a los créditos informales.

Benítez y Carrera (2018) en su tesis titulada: “Estrategias de financiamiento para una empresa pymes comercial: caso de estudio”; realizado en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. El objetivo general fue analizar diversas estrategias de financiamiento para una empresa comercial Pymes en la ciudad de Guayaquil, en cuanto a la metodología aplicada en la investigación fue descriptiva y explicativa, los instrumentos utilizados fueron: entrevistas internas y externas, análisis de la información financiera (ratios financieras) y costo de financiamiento (tablas de amortización). Como resultado del estudio se encontró que la empresa en los tres últimos períodos canceló por obligaciones bancarias una tasa del 18%, acorde a este estudio se concluyó que la empresa puede utilizar otros medios de financiamiento donde se paga tasas de interés inferiores, a través de socios, Mercado de Valores de Guayaquil (REB) y

la Corporación Financiera Nacional B.P. Se concluye que los indicadores nos muestran que si la empresa hubiera utilizado otros instrumentos como: REB hubiera cancelado una tasa del 9.71%, CFN B.P 11.83% y el financiamiento mediante socios 10.19%, lo que demuestra que hubiera sido menor el pago de intereses del negocio (18%) y por ende esto significaría un ahorro para la empresa.

Matute y Quimi (2019) en su tesis titulada: “Fuentes de financiamiento externas como estrategias para incrementar la rentabilidad en las Pymes del sector textil de la ciudad de Guayaquil”. Realizado en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. El objetivo general fue objetivo determinar la fuente de financiamiento externa que sea más beneficiosa para las Pymes del sector textil de la ciudad de Guayaquil. Para la realización de este trabajo se ha utilizado el método descriptivo, explicativo, el mismo que tiene un enfoque cualitativo, sustentado mediante una entrevista. Se procedió a realizar comparaciones de varias fuentes de financiamiento externas locales, para posteriormente determinar cuál es la más óptima para las Pymes. Finalmente, se concluye mediante un ejercicio práctico una comparación entre el sector financiero y el sector bursátil, la cual permitió dar a conocer los gastos que generan cada financiamiento y visualizar de manera más acertada la afectación que tendrían cada cuenta en los estados financieros, además, se pudo calcular la rentabilidad que generaría financiarse entre el sector financiero y el bursátil, dando como resultado que la rentabilidad es igual.

Antecedentes Nacionales

Lezama (2016) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes – barrio mercado Centenario – Cajabamba, 2015”. El objetivo general fue determinar y describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes del Barrio Mercado Centenario de Cajabamba, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra de 15 micro y pequeñas empresas. Se obtuvo los siguientes resultados: El 80% de las MYPE encuestadas recibieron crédito financiero de entidades no bancarias, el 83% fue a corto plazo y el 67% invirtió los créditos recibidos en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que el financiamiento y la capacitación mejoró la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes del Barrio del Mercado Centenario de Cajabamba en el año 2015.

Inga (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transportes turísticos, en el distrito Canoas de Punta Sal, Provincia Contralmirante Villar, Región Tumbes – 2018”. Realizado en la ciudad de Tumbes, Perú. El objetivo general fue determinar las características de financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transportes

turísticos, en el distrito Canoas de Punta Sal, provincia Contralmirante Villar, región Tumbes - 2018. Para la elaboración del presente trabajo de investigación se utilizó el diseño no experimental – transversal – descriptivo, con un nivel cuantitativo; la población muestral estuvo conformada por 7 Micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro transportes turísticos; a los representantes legales se les aplicó un cuestionario sobre las dos variables del estudio. Con el análisis de los resultados se puede concluir que, tanto el financiamiento como la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transportes turísticos, en el distrito Canoas de Punta Sal, provincia Contralmirante Villar, región Tumbes – 2018, ha mejorado notoriamente en el último año.

Riquez (2019) en su tesis titulada: “Propuestas de mejora de factores relevantes de financiamiento y rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima periodo – 2019”; Realizado en la ciudad de Huánuco, Perú. El objetivo general fue determinar la incidencia de los factores relevantes del financiamiento en la rentabilidad de las Agencias de Transporte Interprovincial de Huánuco a Lima Periodo – 2019. El estudio fue de tipo cuantitativo de nivel correlacional – descriptivo con un diseño de investigación no experimental, se trabajó con una población de 16 Agencias de Transporte Interprovincial y para determinar dicha muestra se utilizó el muestro no probabilístico, se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Se concluye que los diferentes factores del Financiamiento son

indispensables para las Agencias de Transporte Interprovincial de Huánuco a Lima, porque esto permite hacer fuerza a su capital social, mejoras en sus activos que hacen posible los servicios de transporte, implementación de tecnologías y capacitación a su equipo de trabajo, así mismo al tener acceso al financiamiento ya sea interno y externo, la empresa debe tener capacidad de gestionar los recursos dentro de la misma sin afectar la voluntad de los accionistas.

Ríos (2019) en su tesis titulada: “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las Mype del Perú– caso de la empresa Brem Environmental Solutions S.A.C. Lima 2019”; Realizado en la ciudad de Lima, Perú. El objetivo de esta investigación fue: Identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú– caso de la empresa Brem Environmental Solutions S.A.C. Lima 2019. La metodología empleada en esta investigación fue descriptiva, no experimental y transversal. El gerente evalúa el financiamiento de la empresa a un nivel del 100.0%, es decir que obtuvo financiamiento en varias etapas de su funcionamiento. En cuanto al financiamiento interno, este fue de nivel moderado al 100.0% y el financiamiento externo fue de nivel moderado también al 100.0%. Por lo que se concluye que la empresa ha solicitado financiamiento de fuentes internas y externas en diferentes períodos de la vida empresarial.

Antecedentes Regionales

Balois (2016) en su tesis sobre: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías - Sihuas, 2016”. Realizado en la ciudad de Chimbote, Perú. El objetivo general fue determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías de Sihuas, 2016. La investigación fue de diseño no experimental, cuantitativo y descriptivo; se obtuvo los siguientes resultados: El 60% de las Mypes estudiadas financian su actividad con fondos financieros propios y el 40 % lo hace con fondos de terceros, el 30% de las MYPE estudiadas que recibieron créditos de terceros precisa que el crédito otorgado fue de corto plazo y el 70% precisa que el crédito fue a largo plazo, y el 70% dijo que invirtieron el crédito recibido en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que la principal característica es que las Mype encuestadas financian sus actividades comerciales con fondos propios y con fondos de terceros, siendo dichos fondos de corto plazo, fundamentalmente.

Arrascue (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Ferretería Kevin E.I.R.L de Nuevo Chimbote, 2016”; Realizado en la ciudad de Chimbote, Perú. El objetivo general fue describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Ferretería Kevin E.I.R.L de Nuevo Chimbote, 2016. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo,

bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso. Se obtuvo como resultado que las empresas a nivel nacional como en este caso, necesitan de un financiamiento que les permita seguir desarrollándose como entidad productora, es por esto que las entidades financieras facilitan el acceso a estos créditos, pero a una tasa de interés alta. Se concluye que las empresas de este sector no tienen demasiado acceso a los créditos otorgados por entidades bancarias, pero si gran acogimiento por las entidades financieras.

Soria (2019) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: rubro librerías de Huarney, 2016”; Realizado en la ciudad de Chimbote, Perú. El objetivo general fue describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: rubro librerías de Huarney, 2016. La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Se concluye que el financiamiento a la Mypes por parte de las entidades financieras si es buena, para los representantes legales de las librerías de Huarney. Por otro lado, también se llegó a saber si los representantes legales de las librerías establecen la planificación de su financiamiento y ellos determinaron en su mayoría que, si establecen la planificación de su financiamiento, para así llevar a un mejor manejo del dinero que obtuvieron. Así mismo también los representantes legales de las librerías indicaron que la fuente de financiamiento que solicitaron para su préstamo mayormente fue en

Cajas de ahorro. Los representantes legales de las librerías encuestados indicaron en su mayoría que su crédito es a corto plazo.

Hidalgo (2017) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, 2016”; Realizado en la ciudad de Chimbote, Perú. El objetivo general determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del Distrito de Nuevo Chimbote. Se ha desarrollado usando la Metodología de Revisión Bibliográfica y Documental bajo la perspectiva de que la información recolectada es la verdadera y nos informa acerca de la situación relacionada con el tema de investigación. Para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 7 microempresas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: las encuestas indicaron que el 100% de las Mypes han solicitado crédito financiero, la cual la gran parte del 57% si fue atendido en los créditos solicitados. Finalmente, las conclusiones son: La mayoría de las Mypes encuestadas recurren a créditos financieros la cuales tuvieron éxito en lo solicitado.

Antecedentes Locales

Delgado (2016) en su tesis titulada: “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes en el distrito de Huaraz, 2015”. Realizado en la ciudad de Huaraz, Perú. El objetivo general fue caracterizar el financiamiento y la

rentabilidad de las Mypes del Sector Servicios - Rubro Restaurantes en el distrito de Huaraz, Año 2015. El diseño de investigación fue del tipo descriptivo no experimental transversal de nivel cuantitativo. Los resultados con el 85 % de los representantes legales afirmaron que el financiamiento ayuda a mantener una economía estable, el 40% indicaron que se financiaron con ahorros personales, el 60 % afirmaron tener financiamiento externo, el 20 % dijeron que tienen otras vías de financiamiento, el 45 % afirmaron utilizar el financiamiento a corto plazo, el 20 % afirmaron utilizar el financiamiento a largo plazo, el 90 % manifestaron que el financiamiento genera mayor rentabilidad en su Mype. En conclusión, las Mypes de este sector se caracterizan por acceder a financiamientos externos de corto plazo.

Romero (2019) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el jr. Caraz, 2017”. Realizado en la ciudad de Huaraz, Perú. El objetivo general fue determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz, 2017. Para esta investigación el diseño utilizado fue descriptivo no experimental, de tipo cuantitativo, nivel descriptivo. Los resultados más importantes en función a los objetivos señalan que el 80 % de las micro y pequeñas empresas solicitan el crédito externo, por otro lado, el 40% hace uso de los créditos a corto plazo; como conclusiones de la investigación: la mayoría de las micro y pequeñas empresas prefieren solicitar el crédito externo, los préstamos

solicitados no cubren todas las necesidades económicas de las micro y pequeñas empresas, señalan a la vez que el pago lo prefieren hacer a corto plazo y en moneda nacional, siendo la mayoría que tienen en cuenta los acuerdos de préstamos.

León (2019) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas rubro bazar en el mercado Virgen de Fátima en el distrito de Huaraz periodo 2017”. Realizado en la ciudad de Huaraz, Perú. El objetivo general fue determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro bazar en el mercado Virgen de Fátima en el distrito de Huaraz en el periodo 2017. La investigación fue no experimental-descriptivo, cuantitativo; obteniendo los resultados siguientes: Respecto a las fuentes financiamiento obtuvieron financiamiento de Mi Banco 33%, Ahorros Personales 27%, con relación a los instrumentos financieros, un 40% obtuvieron financiamiento mediante cuenta corriente, con relación a la modalidad del financiamiento un 60% de los encuestados manifestaron que obtuvieron el financiamiento a mediano plazo, en un rango de S/. 2,000.00 -5,000.00 En conclusión, las Micro y pequeñas empresas se financian tanto de Mi Banco como de sus Ahorros Personales y lo obtienen por líneas de crédito y cuenta corriente con los montos de dos mil a cinco mil soles para devolver en mediano plazo.

Aranda (2019) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro bazar en el mercado central Virgen de Fátima,

Huaraz, 2017”. Realizado en la ciudad de Huaraz, Perú. El objetivo general fue Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro bazar en el mercado central Virgen de Fátima, Huaraz, 2017; la metodología usada fue de tipo cuantitativo, el nivel de la investigación fue descriptivo bivariado no experimental; se obtuvo los siguientes resultados: El 67%, utilizan la fuente de financiamiento externo, invirtiendo un 57% su crédito financiero en capital de trabajo; un 67% afirman que ha mejorado su rentabilidad durante el año 2017, finalmente el 57% manifestaron que si hay relación entre el financiamiento recibido y la rentabilidad. Concluyendo, el total de las micro y pequeñas empresas adquirieron el crédito solicitado a corto plazo, el cual solo solicitaron crédito de 3 a 5 veces, obteniendo un incremento y de esa manera alcanzar una rentabilidad favorable.

2.2. Bases teóricas

a) Teorías del financiamiento

El financiamiento ha sido uno de los temas básicos abordados por la economía, en la mayoría de casos siempre se le relaciona con las tasas de interés y el nivel de liquidez. Desde un punto de vista clásico, Zaratiegui (2002) señala que: “La capacidad empresarial no radica en la falta de liquidez, sino en la falta de capacidad para los negocios y probidad. Ambos factores son importantes para tratar de obtener préstamos que necesita para desarrollar la empresa” (p. 58). Entonces se puede decir que se justifica las tasas de interés relativamente altas con la

necesidad de estimular el ahorro, pero también hay que tener en cuenta que el ahorro se determina necesariamente por la magnitud de inversión y que este se va a fomentar cuando las tasas de interés sean relativamente bajas. Cuando se refiere al capital que se puede invertir este se puede comparar con la tasa de rendimiento (valor actual de todos los costos). Entonces, para que haya mayores oportunidades de inversión, las tasas de rendimiento en cuanto al costo deben ser mayores a las tasas de interés, lo cual actualmente se le denomina valor actual neto positivo.

A inicios del siglo XX, los escritos relacionados con la administración financiera trataban temas tales como caracterización de los mercados monetarios, las formas de hacer uso del financiamiento práctico utilizando instrumentos legales, contables y administrativos; así como también los criterios de análisis tradicional a partir de evaluar cifras contables. Se volvieron muy populares debido al crecimiento de las prácticas financieras, no solo tomaban en cuenta operaciones bancarias a corto plazo sino fundamentalmente operaciones bancarias a largo plazo tales como la negociación y colocaciones de bonos y acciones. Esto se relaciona con lo mencionado por León y Schreiner (1999) donde señalan que: “La asistencia financiera puede complementar la asistencia técnica porque puede acelerar el proceso de fortalecimiento y expansión del capital. Aunque esta ayuda financiera puede ser un incentivo para que las microempresas accedan a programas de asistencia técnica sin mayor dificultad” (p. 26).

En los años 40, en plena Segunda Guerra Mundial, el financiamiento tuvo una concepción más analítica que descriptiva, debido a que se empezó a tratar temas referidos a cómo manejar el capital corriente, evaluar los proyectos de inversión y determinar el costo de capital. En este sentido, se deja de lado el término de propietario o administrador para reemplazarlo por el de gerente general y se enfatiza en el análisis determinístico que permita identificar las causas de tomar decisiones que tiendan a maximizar el valor de la empresa en el mercado y por ende incrementar el valor de los accionistas. A partir de este momento las finanzas dejan de ser funciones de apoyo, para formar parte de una administración integral y superior de la organización, es decir, va a permitir la toma de decisiones básicas que permitan la inversión del patrimonio de la empresa relacionada con la rentabilidad y el riesgo. Finalmente, en la actualidad, los temas financieros pretenden formular teorías positivas haciendo uso de métodos de análisis de la estadística y otras disciplinas relacionadas a determinar las operaciones de inversión o financiamiento sobre el desarrollo de los mercados de capitales (Drimer, 2008).

b) La teoría de Modigliani y Miller

Esta teoría nos plantea que el costo de financiamiento de una empresa no depende de su nivel de endeudamiento, es decir, cuando una empresa se empieza a desarrollar aumenta su costo de endeudamiento, pero se reduce el rendimiento esperado de su patrimonio, por lo tanto, el costo promedio de va a mantener constante. Esta posición lo

fundamentan mediante es establecimiento de las siguientes tres proposiciones:

En la primera proposición hacen mención a las operaciones de arbitraje, esto se refiere a las operaciones de compra y venta simultanea de tal manera que se pueda aprovechar las faltas transitorias en cuanto a la homogeneidad de los valores, es decir, llevar los rendimientos financieros a un solo valor promedio para cada tipo de proceso, haciendo imposible el arbitraje respectivo.

En la segunda proposición afirman que cuando se obtiene un endeudamiento se logra incrementar la rentabilidad de la empresa, hasta cierto punto de riesgo aceptable en el mercado.

Y en la tercera proposición afirman que el factor principal que incide en el endeudamiento práctico de las empresas es el escudo fiscal, que se va a generar cuando se calcula el ahorro impositivo por el pago de los intereses (Modigliani & Miller, 1958).

c) Fuentes de financiamiento para Mypes

De acuerdo a Ivancevich et al. (1997). Las fuentes de financiamiento se clasifican en:

De acuerdo al plazo de devolución

Las fuentes de financiamiento se clasifican de acuerdo al tiempo establecido hasta que se logre la devolución del crédito solicitado. Desde

este punto de vista vamos a identificar dos formas de financiamiento tanto a corto plazo como a largo plazo.

Entonces, tomando en cuenta este dato, el financiamiento a corto plazo es aquel que tiene como fecha de vencimiento el tiempo igual o menor a un año, tiempo en el cual se deben devolver los créditos otorgados a la empresa. Así también se tiene el financiamiento a largo plazo en el cual los créditos obtenidos por la empresa tienen plazo de devolución mayor a un año. Este es el tipo de financiamiento básico o de recursos permanentes.

En cuanto al financiamiento a largo plazo se va tener en cuenta el pasivo no corriente y el patrimonio neto; entonces el pasivo no corriente va a estar representado por los créditos, prestamos, garantías, arrendamiento financiero, entre otros. Y el patrimonio neto que viene a ser representado por el capital propio, los aportes de los socios, la reinversión de utilidades, la gestión de provisiones y la venta de activos.

De acuerdo al origen del financiamiento

En este caso, las fuentes de financiamiento se dividen en función a la generación del capital de la empresa, puede ser que se haya generado dentro de la empresa o bien ha surgido fuera de la empresa.

Considerando esto se va a identificar el financiamiento interno y el financiamiento externo.

El financiamiento interno está constituido por aquellos recursos propios de la empresa, por ejemplo, las provisiones, las amortizaciones y las reservas con las que cuenta la empresa.

El financiamiento externo está constituido por aquellos recursos que provienen fuera de la empresa, por ejemplo, los créditos, préstamos, aportes por parte de los socios y las garantías.

Las fuentes de financiamiento más comunes para las empresas son las siguientes:

De acuerdo al a titularidad de los fondos obtenidos

Las fuentes de financiamiento se clasifican teniendo en cuenta si el capital es propio de la empresa o les pertenece a personas externas a la empresa. Según esto se puede considerar el financiamiento propio o financiamiento externo.

El financiamiento propio (no exigible) es aquel en el que los fondos pertenecen a la empresa, por ejemplo, las aportaciones por parte de los socios, que no se devuelven excepto en el caso de disolución de la empresa (se puede considerar financiamiento propio externo), las amortizaciones, las reservas y las provisiones (que se pueden considerar como financiamiento propio interno).

El financiamiento externo es aquel en el que los fondos son prestados son ajenos a la empresa y por lo tanto se tienen que devolver a sus dueños.

Entonces, las fuentes propias de financiamiento y los fondos propios son a largo plazo mientras que los fondos ajenos o externos pueden ser a corto o largo plazo.

Un bien es un producto tangible que los consumidores pueden poseer físicamente. Un servicio es un producto intangible que implica un esfuerzo humano o mecánico. De esta distinción se deduce lógicamente que no puede poseerse físicamente un servicio. Los bancos, las universidades y las líneas aéreas prestan servicios a sus clientes, pero nadie puede poseer y guardar estos servicios.

d) El financiamiento formal e informal

Alvarado et al. (2001) menciona que el financiamiento puede ser formal o informal, según se detalla a continuación:

Financiamiento formal, se refiere a los créditos brindados por las instituciones financieras supervisadas y reguladas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS). Estas instituciones financieras son reguladas con la finalidad de velar por la estabilidad y solidez del sistema financiero nacional y de los ahorros particulares. Dentro de estas instituciones se puede considerar a los bancos, las financieras, las cajas de ahorro y crédito y las cooperativas. Este crédito se caracteriza por mantener en privado la información financiera y personal de los solicitantes, además ofrece la liquidez inmediata como alternativa para el cumplimiento de metas a corto y largo plazo de tal manera que se mejore el historial crediticio.

Financiamiento informal, este tipo de financiamiento se refiere aquella fuente de financiamiento flexible que no se encuentra supervisada ni regulada por el sistema financiero nacional. En este caso, este tipo de créditos con frecuencia están asociados con un alto componente de confianza y una alta elación entre las partes de tal manera que el manejo de información es de carácter local. El financiamiento informal está dirigido aquellas personas con bajos recursos económicos, los préstamos que se hacen son a corto plazo y en generalmente esta destinados al desarrollo de actividades comerciales y consumo de bienes.

e) Las micro y pequeñas empresas

La ley N° 28015, Ley de promoción y formalización de La Micro y Pequeña Empresa define a la Mype según el Artículo 2° como:

La Micro y Pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (p. 1)

Las Micro, Pequeñas y Medianas empresas representan el principal motor de la economía para el crecimiento de la productividad, la generación de empleo y la reducción de la heterogeneidad estructural. Sin embargo, la importancia de las empresas de menor tamaño contrasta con América Latina con el escaso financiamiento al que tienen acceso. Las formas y dimensión del financiamiento constituyen un elemento

clave para entender la trayectoria de las empresas, los problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas para acceder al crédito, y las desventajosas condiciones en que se logran en comparación con las empresas de mayor tamaño es uno de los principales obstáculos para su crecimiento y consolidación.

2.3. Marco conceptual

a) Acciones

Son participaciones patrimoniales o cuando el capital de un accionista de la empresa participa como un ente financiador dentro de la empresa (Gitman, 2007).

b) Arrendamiento financiero

Es un contrato que se negocia entre el propietario del bien con la empresa, a la que se le permite el uso de esos bienes durante un periodo determinado y mediante el pago de una renta específica, se estipulan las formas de pago que se deben de realizar el solicitante a favor de la empresa (Gitman, 2007).

c) Bonos

Este medio es un instrumento escrito que está certificado, en la que el solicitante o el prestamista firma un compromiso, para pagar una suma específica en su fecha determinada del préstamo junto a los intereses que se determina del préstamo solicitado (Gitman, 2007).

d) Crédito comercial

Se utilizan para realizar el pago de las cuentas por pagar de la empresa, este crédito se obtiene de las entidades financieras (Gitman, 2007).

e) Crédito bancario

Este tipo de financiamiento se obtiene por intermedio de los bancos y estas entidades proponen medidas para poder otorgar el crédito (Gitman, 2007).

f) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos deudores en el balance situacional de una empresa, también representan un monto monetario que está pendiente de cobro ya sea este por un crédito o por la venta de productos (Reyna, 2016)

g) El pagaré

Es un título de crédito en el que emisor hace un compromiso de pago de una suma monetaria a un beneficiario antes de la fecha pactada (De Pina, 2015).

h) Financiamiento externo

El financiamiento externo está constituido por aquellos recursos que provienen fuera de la empresa, por ejemplo, los créditos, préstamos, aportes por parte de los socios y las garantías (Ivancevich et al., 1997).

i) Financiamiento

Conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de

sumas tomadas a préstamo que están complementadas por los recursos propios o capital inicial (Reyna, 2008).

j) Financiamiento Formal

Se refiere a los créditos brindados por las instituciones financieras supervisadas y reguladas por la Superintendencia de Banca y Seguros (Alvarado et al., 2001).

k) Financiamiento informal

Este tipo de financiamiento se refiere aquella fuente de financiamiento flexible que no se encuentra supervisada ni regulada por el sistema financiero nacional (Alvarado et al., 2001).

l) Financiamiento interno

El financiamiento interno está constituido por aquellos recursos propios de la empresa, por ejemplo, las provisiones, las amortizaciones y las reservas con las que cuenta la empresa (Ivancevich et al., 1997).

m) Hipoteca

Son garantías que deja un deudor o el prestamista para adquirir el financiamiento con el fin de garantizar el pago del préstamo y así plasmar para obtener financiamiento para su negocio (Gitman, 2007).

n) Inventarios

Los inventarios son una herramienta que permite evitar el problema de la escasez, según Chiavenato (1993) menciona que: los inventarios son las existencias compuestas por materiales que se utilizan momentáneamente

en la empresa, pero que necesitan están almacenadas para ser usadas en función a las necesidades futuras.

o) Las fianzas

Según Barchi (2015), “es la relación obligatoria entre el deudor principal y el acreedor, una relación jurídica en la que un tercero (fiador) se obliga personalmente frente al acreedor con el fin de reforzar el interés del exacto cumplimiento de la obligación ajena” (p. 34).

p) Línea de crédito

Significa el dinero que la empresa tiene en su cuenta corriente en las entidades financieras (Gitman, 2007).

q) Papeles comerciales

Esta fuente de financiamiento se utiliza a corto plazo, por lo que son los pagarés que usan las empresas y de esta fuente pueden realizar pago de pensiones y otros beneficios que tiene la empresa (Gitman, 2007).

III. Hipótesis

La presente investigación no cuenta con hipótesis, debido a que se investigó la variable de manera descriptiva simple y de caso.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

a) Tipo de investigación

La investigación fue de tipo Aplicada y cuantitativo. Aplicada debido a que tuvo por objetivo resolver la problemática planteada; y cuantitativo porque se llevó a cabo la recolección y análisis de datos de tal manera que se pudo dar respuesta a las preguntas de investigación planteadas, las cuales fueron presentadas mediante tablas y figuras que han sido analizadas a través del uso métodos estadísticos (Hernández et al., 2014).

b) Nivel de investigación

Fue de nivel descriptivo, dado que se logró describir la variable financiamiento tal como se encuentra en su contexto, en este caso, en las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz.

El diseño de la investigación fue no experimental de tipo transversal. No experimental porque la investigación se ha realizado sin manipular las variables, debido a que solo se observaron los fenómenos en su contexto natural que luego fueron analizados.

Transversal porque la recolección de datos se ha realizado en un solo momento. El propósito fue describir las variables en un momento único y determinado por el investigador.

4.2. Población y muestra

El universo o población de todos los elementos (unidades de análisis) que pertenecen al contexto donde se realizó la investigación. Para la presente investigación estuvo conformada por 25 comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz.

En todo el grupo representativo de la población, donde los resultados obtenidos se van a poder generalizar para toda la población. El tamaño de la muestra está conformado por 25 comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz.

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Variable: Financiamiento

El financiamiento se concibe como el proceso que permite obtener recursos financieros. Por ello, las instituciones financieras que lo aportan deben analizar la obtención de fondos, el incremento de los costos por financiamiento, los efectos de este sobre la estructura financiera de la empresa, así como la utilización de los fondos durante el proceso de inversión (Ortega, 2008).

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS
FINANCIAMIENTO	Es el mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede adquirir bienes y servicios, pagar proveedores, etc. Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse. (Ortega, 2008)	Fuentes de financiamiento	Formal	¿Acude a las entidades financieras a solicitar préstamo para su MYPE?
				¿Acude a las cajas municipales de ahorro y crédito?
			Informal	¿Acude a prestamistas a solicitar financiamiento para su MYPE?
				¿Acude a amigos y/o familiares a solicitar préstamo para su MYPE?
			Interno	¿Utilizó financiamiento interno para financiar su MYPE?
			Externo	¿Utilizó el financiamiento externo para financiar su MYPE?
		Instrumentos financieros	Crédito comercial	¿Utilizó el crédito comercial para financiar su MYPE?
			Crédito bancario	¿Utilizó el crédito bancario para financiar su MYPE?
			Líneas de crédito	¿Utilizó la línea de crédito para financiar su MYPE?
			Papeles comerciales	¿Utilizó los papeles comerciales para financiar su MYPE?
			Hipoteca	¿Utilizó la hipoteca para financiar su MYPE?
			Arrendamiento financiero	¿Utilizó el arrendamiento financiero para financiar su MYPE?
			Inventarios	¿Utilizó los inventarios para financiar su MYPE?
			Cuentas por cobrar	¿Utilizó las cuentas por cobrar para financiar su MYPE?
El pagaré	¿Utilizó el pagaré para financiar su MYPE?			
Fianzas	¿Utilizó las fianzas para financiar su MYPE?			

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La técnica de recolección de datos que se utilizó en la investigación fue la Encuesta; y el instrumento utilizado en la investigación fue el Cuestionario; que estuvo diseñado con preguntas que garantizaron la confiabilidad y validez de la información.

4.5. Plan de análisis

La técnica para el procesamiento y análisis de la información se realizó en forma cuantitativa a través de medios informáticos. Para el procesamiento de la información se utilizó el software Microsoft Excel 2019, que cuenta con potentes técnicas específicas que facilitaron el ordenamiento de información para una mayor comprensión. En el desarrollo de nuestra investigación se realizó un análisis descriptivo, utilizando tablas y gráficos.

4.6. Matriz de consistencia

Título de la tesis: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las microempresas de venta de abarrotos del Mercado Central Virgen de Fátima de Huaraz 2020.

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	
¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las microempresas de venta de abarrotos del Mercado Central Virgen de Fátima de Huaraz, 2020?	Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las microempresas de venta de abarrotos del Mercado Central Virgen de Fátima de Huaraz, 2020.	La investigación no cuenta con hipótesis, debido a que se investigó las variables de manera descriptiva simple y de caso.	En el desarrollo de la investigación se utilizó el diseño de investigación cuantitativo, descriptivo, transversal no experimental; para esto se tomó en cuenta la muestra de estudio conformada por 25 comerciantes de las microempresas de venta de abarrotos del Mercado Central Virgen de Fátima; la técnica de recolección de datos fue la encuesta mediante la aplicación de cuestionarios. Para el análisis estadístico, se utilizó el software Microsoft Excel 2019 que permitió presentar la información analizada de manera sistematizada en tablas de frecuencias y gráficos para realizar la descripción e interpretación de las mismas.
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS		
¿Cuáles son las propuestas de mejora de las fuentes de financiamiento de las microempresas de venta de abarrotos del Mercado Central Virgen de Fátima de Huaraz, 2020?	Describir las propuestas de mejora de las fuentes de financiamiento de las microempresas de venta de abarrotos del Mercado Central Virgen de Fátima de Huaraz, 2020.		
¿Cuáles son las propuestas de mejora de los instrumentos financieros de las microempresas de venta de abarrotos del Mercado Central Virgen de Fátima de Huaraz, 2020?	Describir las propuestas de mejora de los instrumentos financieros de las microempresas de venta de abarrotos del Mercado Central Virgen de Fátima de Huaraz, 2020.		

4.7. Principios éticos

En la investigación se tuvo en cuenta los siguientes principios de acuerdo al código de ética de la investigación vigente en la universidad:

Protección a las personas: se respetó la dignidad humana, su identidad, su diversidad, confidencialidad y privacidad; por ser ellos lo que más nos interesó fue el fin de nuestra investigación mas no el medio, se respetó sus derechos fundamentales durante la investigación.

Libre participación y derecho a estar informado: se respetó la voluntad de participación de las personas involucradas en nuestra investigación y el derecho a estar informados de los resultados del estudio.

Beneficencia no maleficencia: como investigadores se logró identificar los daños y riesgos que pudieron afectar a los participantes de nuestra investigación se logró disminuir los efectos negativos y maximizar beneficios.

Justicia: se respetó la equidad y la justicia de las personas permitiendo acceder a los resultados de nuestra investigación.

Integridad científica: se logró mantener la integridad científica dentro de nuestra investigación, evaluando y declarando daños, riesgos y beneficios que pudieron afectar a las personas participantes en nuestra investigación.

V. Resultados

5.1. Resultados

Tabla 1

Acudieron a las entidades financieras a solicitar préstamo para su microempresa.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	20	80%
NO	5	20%
TOTAL	25	100%

Fuente: Comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima, Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 2

Acudieron a las cajas municipales de ahorro y crédito a solicitar préstamo para su microempresa.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	22	88%
NO	3	12%
TOTAL	25	100%

Fuente: Comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima, Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 3

Acudieron a prestamistas a solicitar financiamiento para su microempresa.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	17	68%
NO	8	32%
TOTAL	25	100%

Fuente: Comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima,

Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 4

Acudieron a amigos y/o familiares a solicitar préstamo para su microempresa.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	21	84%
NO	4	16%
TOTAL	25	100%

Fuente: Comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima,

Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 5

Utilizaron financiamiento interno para financiar su microempresa.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	16	64%
NO	9	36%
TOTAL	25	100%

Fuente: Comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima, Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 6

Utilizaron el financiamiento externo para financiar su microempresa.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	22	88%
NO	3	12%
TOTAL	25	100%

Fuente: Comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima, Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 7

Utilizaron el crédito comercial para financiar su microempresa.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	16	64%
NO	9	36%
TOTAL	25	100%

Fuente: Comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima, Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 8

Utilizaron el crédito bancario para financiar su microempresa.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	22	88%
NO	3	12%
TOTAL	25	100%

Fuente: Comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima, Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 9

Utilizaron la línea de crédito para financiar su microempresa.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	20	80%
NO	5	20%
TOTAL	25	100%

Fuente: Comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima, Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 10

Utilizaron los papeles comerciales para financiar su microempresa.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	16	64%
NO	9	36%
TOTAL	25	100%

Fuente: Comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima, Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 11

Utilizaron la hipoteca para financiar su microempresa.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	16	64%
NO	9	36%
TOTAL	25	100%

Fuente: Comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima, Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 12

Utilizaron el arrendamiento financiero para financiar su microempresa.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	16	64%
NO	9	36%
TOTAL	25	100%

Fuente: Comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima, Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 13

Utilizaron los inventarios para financiar su microempresa.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	12	48%
NO	13	52%
TOTAL	25	100%

Fuente: Comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima, Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 14

Utilizaron las cuentas por cobrar para financiar su microempresa.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	16	64%
NO	9	36%
TOTAL	25	100%

Fuente: Comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima, Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 15

Utilizaron el pagaré para financiar su microempresa.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	17	68%
NO	8	32%
TOTAL	25	100%

Fuente: Comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima, Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 16

Utilizaron las fianzas para financiar su microempresa.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	22	88%
NO	3	12%
TOTAL	25	100%

Fuente: Comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima, Huaraz.

Elaboración: Propia

5.2. Análisis de resultados

De acuerdo a los resultados obtenidos de la encuesta aplicada a los comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, respecto a las fuentes de financiamiento se observa que del 100 % de los comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, el 80% afirmó que acude a las entidades financieras a solicitar préstamo para su microempresa, el 88% afirmó que acude a las cajas municipales de ahorro y crédito a solicitar préstamo para su microempresa, el 68% afirmó que acude a prestamistas a solicitar financiamiento para su microempresa, el 84% afirmó que acude a amigos y/o familiares a solicitar préstamo para su microempresa, el 64% afirmó que utilizó financiamiento interno para financiar su microempresa y el 88% afirmó que utilizó financiamiento externo para financiar su microempresa (tablas 01 al 06). Los resultados antes mencionados se relacionan con los resultados encontrados por Duran (2016) menciona que la mejor opción de financiamiento para la microempresa es el mercado financiero, debido a que es la alternativa más eficiente, porque se adapta a las necesidades de la empresa; además, ofrece tasas de interés aceptables y plazos más amplios para la devolución del préstamo; por otro lado, Soria (2019) menciona que del total de encuestados, respecto a las fuentes de financiamiento el 20% solicitó su préstamo a una entidad bancaria, el 70% solicitó un préstamo a las cajas de ahorro y crédito y el 10% solicitaron a terceras personas, también se tiene que el 60% solicitaron su préstamo a corto plazo y el 40% solicitaron su préstamo a largo plazo; y por Ríos (2019) donde

menciona que la microempresa en estudio financió sus actividades de manera interna mediante los recursos proporcionados por los mismos socios y la reinversión de utilidades lo que le permitió incrementar su capital social, además, se han financiado externamente mediante los créditos obtenidos de los proveedores a un corto plazo. Respecto a los instrumentos financieros se observa que del 100 % de los comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, el 64% afirmó que utilizó el crédito comercial para financiar su microempresa, el 88% afirmó que utilizó el crédito bancario para financiar su microempresa, el 80% afirmó que utilizó la línea de crédito para financiar su microempresa, el 64% afirmó que utilizó los papeles comerciales para financiar su microempresa, el 64% afirmó que utilizó la hipoteca para financiar su microempresa, el 64% afirmó que utilizó el arrendamiento financiero para financiar su microempresa, el 48% afirmó que utilizó los inventarios para financiar su microempresa, el 64% afirmó que utilizó las cuentas por cobrar para financiar su microempresa, el 68% afirmó que utilizó el pagaré para financiar su microempresa y el 88% afirmó que utilizó las fianzas para financiar su microempresa (tablas 06 al 16). Los resultados antes mencionados se relacionan con los resultados encontrados por Benítez (2018) donde menciona que los instrumentos financieros más utilizados por las microempresas que pretendan obtener un financiamiento son: el análisis financiero, los costos de financiamiento, las entrevistas internas y externas; lo cual indica que hay fuentes externas más económicas y con bajas tasas de interés en el mercado; por Hidalgo (2017) donde señala que del total de microempresas estudiadas el 57% solicitó un crédito bancario de los cuales el 47% lo invirtió en

comprar suministros y el 14% en incrementar su capital de trabajo y mejorar su local; y por Ríos (2019) donde señala que los instrumentos utilizados para lograr el financiamiento de las microempresas son: el préstamo bancario, el Factoring, la reinversión de utilidades, el incremento de capital, la línea de descuento de documentos y el Crowdfunding.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al objetivo general, se concluye que las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, se caracterizan por financiar su empresa mediante créditos obtenidos de las entidades financieras y de personas externas a la empresa, es decir en su mayoría utilizan el financiamiento externo para mejorar los procesos de la microempresa. Así también, disponen de instrumentos financieros para obtener el financiamiento correspondiente, hacen uso de instrumentos de financiamiento bancario y no bancario que les permiten canalizar sus ahorros hacia la inversión futura. Los microempresarios lo tienen formas de ahorro sistemático y no cuentan facilidades de crédito, en este caso los comerciantes obtienen un préstamo a cambio de una promesa de pago a futuro. Por lo tanto, las microempresas de este sector no cuentan con acceso a créditos otorgados por las entidades bancarias, pero si cuentan y tienen gran acogida al momento de acceder a un crédito en las entidades financieras y las cajas de ahorro y crédito que les brindan el financiamiento correspondiente para que puedan invertir en el desarrollo y crecimiento de su microempresa. **Finalmente, la propuesta de mejora está referido a que los comerciantes se capaciten en temas relacionados al financiamiento de microempresas, esto va a garantizar la innovación y competitividad de la empresa, porque van a estar más informados de los beneficios que tienen los créditos y como invertirlos para mejorar la microempresa.**

6.2. Respecto al primer objetivo específico, se concluye que, las fuentes de financiamiento de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz se caracterizan por obtener un financiamiento mediante créditos otorgados por las entidades financieras de manera formal y por los prestamistas, amigos y familiares de manera informal, además, disponen de financiamiento interno como el capital de trabajo y financiamiento externo como los créditos otorgados por personas ajenas a la microempresa. Las microempresas actualmente están encaminadas a desarrollarse en el mercado, el rubro de abarrotes tiene algunas limitaciones debido a los cambios y preferencias de los consumidores por lo cual los comerciantes se tienen que adaptar a los cambios haciendo uso de nuevas tecnologías que les permitan mejorar los procesos de comercialización de sus productos. Es bien sabido que las microempresas son consideradas como una fuente de generación de empleo y contribuyen al desarrollo económico de la ciudad, sin embargo, las microempresas en estudio solo tienen información básica de las formas de financiamiento y de inversión del crédito; es por esto que daremos algunas recomendaciones en bien del desarrollo económico de la microempresa. Finalmente, la propuesta de mejora está referido a que los comerciantes soliciten una asesoría de parte de las entidades financieras de tal manera que dispongan de información veraz y oportuna de los créditos ofrecidos, de las tasas de interés, de los plazos de devolución del préstamo y de las ventajas de obtener este tipo de financiamiento.

6.3. Respecto al segundo objetivo específico, se concluye que, los

instrumentos financieros de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz se caracterizan por obtener préstamos mediante el uso de créditos comerciales, créditos bancarios, líneas de crédito, papeles comerciales, hipotecas, arrendamientos financieros, cuentas por cobrar, pagares y fianzas. Los comerciantes disponen de estos instrumentos porque les ayudan a mejorar su microempresa, sin embargo, tienen en cuenta los riesgos implícitos que tienen estos instrumentos y que a largo plazo les pueden generar grandes pérdidas económicas y financieras. **Finalmente, la propuesta de mejora está referido a que los comerciantes tengan mucho cuidado y se informen adecuadamente sobre los créditos, porque todos producen deudas que a la vez tienen intereses y recargas cuando no se cumple con paga la cuota a tiempo; todo esto puede perjudicar a la microempresa.**

Aspectos complementarios

Recomendaciones

Respecto al objetivo general, se recomienda que los comerciantes de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, busquen oportunidades de capacitación respecto al financiamiento de microempresas de tal manera que conozcan más de los beneficios que se van a obtener en bien de la empresa.

Respecto al primer objetivo específico, se recomienda que los comerciantes de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz identifiquen alternativas de financiamiento con la finalidad de obtener ventajas para el crecimiento de su empresa.

Respecto al segundo objetivo específico, se recomienda que los comerciantes de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, se informen más respecto a los instrumentos financieros, esto se puede lograr mediante charlas solicitadas a las entidades financieras.

Referencias bibliográficas

Alvarado, J., Portocarrero, F., Trivelli, C., Gonzales, E., Galarza, F. y Venero, H.

(2001). *El financiamiento informal en el Perú*. Lima: IEP ediciones.

<http://lanic.utexas.edu/project/laoap/iep/ddtlibro1.pdf>

Aranda, G. (2019). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro bazar en el mercado central Virgen de Fátima, Huaraz, 2017*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz.

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10603/FINANCIAMIENTO_MICRO_PEQUE%
c3%91AS_EMPRESAS_ARANDA_ESTRADA_GABRIELA_VANESSA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10603/FINANCIAMIENTO_MICRO_PEQUE%c3%91AS_EMPRESAS_ARANDA ESTRADA_GABRIELA_VANESSA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Arrascue, V. (2018). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Ferretería Kevin E.I.R.L de Nuevo Chimbote, 2016*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ancash.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13160/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ARRASCUE_RUBINO_VICTOR_JUNIOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Balois, N. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías - Sihuas, 2016*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ancash.

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1091/FINANCIAMIENTO_MYPE_BALOIS_L%
c3%93PEZ_NATTSUMY_NIEVES.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1091/FINANCIAMIENTO_MYPE_BALOIS_L%c3%93PEZ_NATTSUMY_NIEVES.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Barchi, L. (2015). *Apuntes sobre la fianza en el Código Civil peruano*. Lima.

<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/iusetveritas/article/download/12168/12733/>

Bebczuk, R. (2010). *Acceso al financiamiento de las Pyme en la Argentina*.

Argentina: Universidad de Argentina.

<http://www.cepal.org/es/publicaciones/5207-acceso-al-financiamiento-de-las-pymes-en-argentina-estado-de-situacion-y>

Benítez, A. y Carrera, M. (2018). *Estrategias de financiamiento para una empresa pymes comercial: caso de estudio*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público Autorizado en la Universidad de Guayaquil, Ecuador.

<http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/37360>

Chiavenato, I. (1993). *Iniciación a la Administración de Materiales*. México: McGraw Hill.

Delgado, A. (2016). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes en el distrito de Huaraz, 2015*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2322/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ALIBIA_SANTA_DELGADO_TAHUA.PDF?sequence=1&isAllowed=y

- De Pina, R. (2015). *Derecho mercantil*. México. <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-40-Derecho-Mercantil.pdf>
- Drimer, R. (2008). *Teoría del financiamiento: evaluación y aportes*. Tesis para optar el grado de Doctor en Administración en la Universidad de Buenos Aires, Argentina. http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf
- Duran, J. (2016). *Alternativas de financiamiento para las Mipymes en el cantón Ambato*. Tesis para optar el título profesional de Ingeniería Financiera en la Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/23013/1/T3643ig.pdf>
- Ferraro, C., Goldstein, E., Zuleta, A. y Garrido, C. (2011). *Eliminando barreras: el financiamiento a las PYMES en América Latina*. Chile: CEPAL. [http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/9C831480E71D5E9B05257D9E00750F3C/\\$FILE/1_pdfsam_S2011124_es.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/9C831480E71D5E9B05257D9E00750F3C/$FILE/1_pdfsam_S2011124_es.pdf)
- Gitman, L. (2007). *Principios de Administración Financiera*. 11va. Ed.: México. Ed. Pearson Educación, 694 pp. Recuperado el 01 de marzo del 2020.
- Hidalgo, E. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, 2016*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ancash. http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5185/CARACTERIZACION_FINANCIAMIENTO_HIDALGO_TAPIA_ELMER_LUIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Inga, E. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transportes turísticos, en el distrito Canoas de Punta Sal, Provincia Contralmirante Villar, Región Tumbes – 2018*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Tumbes.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10689/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_INGA_PASACHE_EDWIN_WILLIAM.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ivancevich, J., Lorenzi, P., Skinner, S. y Crosby, P. (1997). *Gestión: Calidad y competitividad*. Madrid: McGraw-Hill Interamericana. Recuperado el 02 de febrero del 2020

León, L. (2019). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas rubro bazar en el mercado Virgen de Fátima en el distrito de Huaraz periodo 2017*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10321/FINANCIAMIENTO_MYPES_LEON_ASIS_LIZ_VANESSA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

León, J. y Schreiner, M. (1999). *Financiamiento Para las Micro y Pequeñas Empresas: Algunas Líneas de Acción*. Washington: One Brookings Drive.

http://www.microfinance.com/Castellano/Documentos/Financiamiento_para_PyMEs.pdf

Lezama, C. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes – barrio mercado Centenario – Cajabamba, 2015*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1750/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_LEZAMA_BRICENO_CARLOS_ENRIQUE.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Lecuona, R. (2014). *Financiamiento para el desarrollo*. Recuperado de

https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/37046/1/S1420371_es.pdf

Lira, P. (2009). *Finanzas y financiamiento – herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer*. Informe Universitario. USAID Perú.

http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf

Matute, K. y Quimi, C. (2019). *Fuentes de financiamiento externas como estrategias para incrementar la rentabilidad en las Pymes del sector textil de la ciudad de Guayaquil*. Tesis para optar el título profesional de Ingeniería en Tributación y Finanzas en la Universidad de Guayaquil, Ecuador.

<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/44527/1/TESIS%20FINAL%20MATUTE%20QUIMI.pdf>

Modigliani, F. y Miller, M. (1958). *The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment*, *American Economic Review*. Recuperado el 28 de enero de 2020.

Montoya, J. y Navarro, L. (2018). *Financiamiento formal e informal como factor de éxito o fracaso en pequeños emprendedores de Guayaquil*. Tesis para optar el título profesional de Ingeniería en Tributación y Finanzas en la Universidad de Guayaquil, Ecuador.

<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30155/1/FINANCIAMIENTO%20FORMAL%20E%20INFORMAL%20COMO%20FACTOR%20DE%20%c3%89XITO%20O%20FRACASO%20EN%20PEQUE%c3%91OS%20EMPRENDEDORES%20DE%20GUAY.pdf>

Ministerio de producción (2015). *Anuario Estadístico Industrial, MYPE y Comercio Interno 2015*. Lima.

<http://www.produce.gob.pe/documentos/estadisticas/anuarios/anuarioestadistico-mype-2015.pdf>

Ortega, A. (2008). *Introducción a las finanzas*. (2da. Edición). México DF: Mc Graw Hill Interamericana Editores.

Reyna, R. (2016). *Contabilidad básica I*. Chimbote. <https://vdocuments.site/libro-de-contabilidad-basica.html>

Ríos, G. (2019). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las Mype del Perú– caso de la empresa Brem Environmental Solutions S.A.C. Lima 2019*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Lima.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16085/PROPUESTA_FINANCIAMIENTO_RIOS_LOPEZ_GIOVANNA_DEL_SOCORRO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Riquez, M. (2019). *Propuestas de mejora de factores relevantes de financiamiento y rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima periodo – 2019*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huánuco.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14508/RENTABILIDAD_COSTO_%20RIQUEZ_BRAVO_MILAGROS_STEPHANY.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Romero, F. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el jr. Caraz, 2017*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10736/FINANCIAMIENTO_PRENDAS_DE_VESTIR_ROMERO_ROSALES_FRETY_SOFIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Sánchez, B. (2014). *Las Mypes en Perú. Su importancia y propuesta tributaria*.

Lima: Quipukamayoc. <https://doi.org/10.15381/quipu.v13i25.5433>

Soria, M. (2019). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: rubro librerías de Huarmey, 2016*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ancash.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/15207/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_SORIA_DEXTRE_MAYELY_GUADALUPE.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Zaratiegui, J. (2002). *Alfred Marshall y la teoría económica del empresario*. España: Universidad de Navarra.

<https://dadun.unav.edu/bitstream/10171/6115/1/Marshall%20y%20la%20teor%C3%ADa%20econ%C3%B3mica.pdf>

Anexos

ANEXO 01: Cuestionario aplicado a los comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de Huaraz.

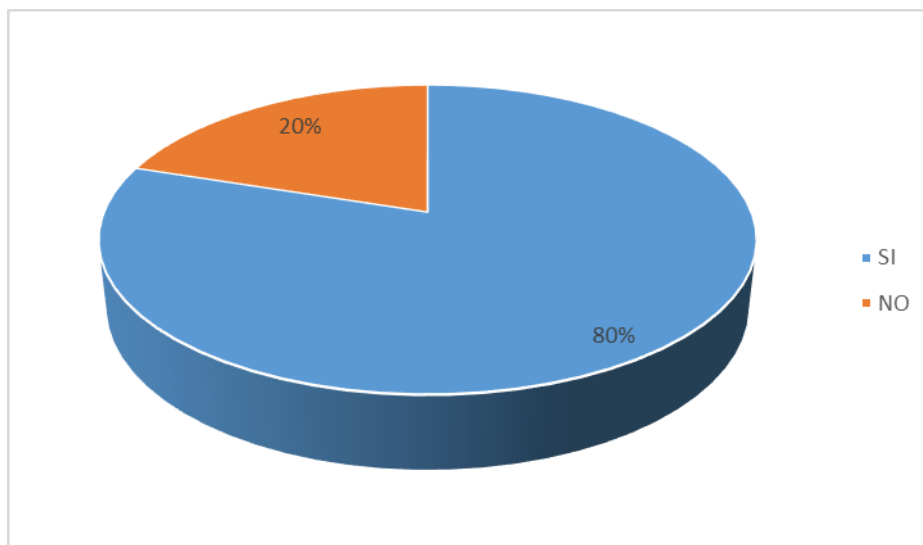
N°	Preguntas	SI	NO
1	¿Acude a las entidades financieras a solicitar préstamo para su microempresa?		
2	¿Acude a las cajas municipales de ahorro y crédito a solicitar préstamo para su microempresa?		
3	¿Acude a prestamistas a solicitar financiamiento para su microempresa?		
4	¿Acude a amigos y/o familiares a solicitar préstamo para su microempresa?		
5	¿Utilizó financiamiento interno para financiar su microempresa?		
6	¿Utilizó el financiamiento externo para financiar su microempresa?		
7	¿Utilizó el crédito comercial para financiar su microempresa?		
8	¿Utilizó el crédito bancario para financiar su microempresa?		
9	¿Utilizó la línea de crédito para financiar su microempresa?		
10	¿Utilizó los papeles comerciales para financiar su microempresa?		
11	¿Utilizó la hipoteca para financiar su microempresa?		
12	¿Utilizó el arrendamiento financiero para financiar su microempresa?		
13	¿Utilizó los inventarios para financiar su microempresa?		
14	¿Utilizó las cuentas por cobrar para financiar su microempresa?		
15	¿Utilizó el pagaré para financiar su microempresa?		
16	¿Utilizó las fianzas para financiar su microempresa?		

Muchas gracias.

FIGURAS ESTADÍSTICAS

Figura 1

Acude a las entidades financieras a solicitar préstamo para su microempresa.

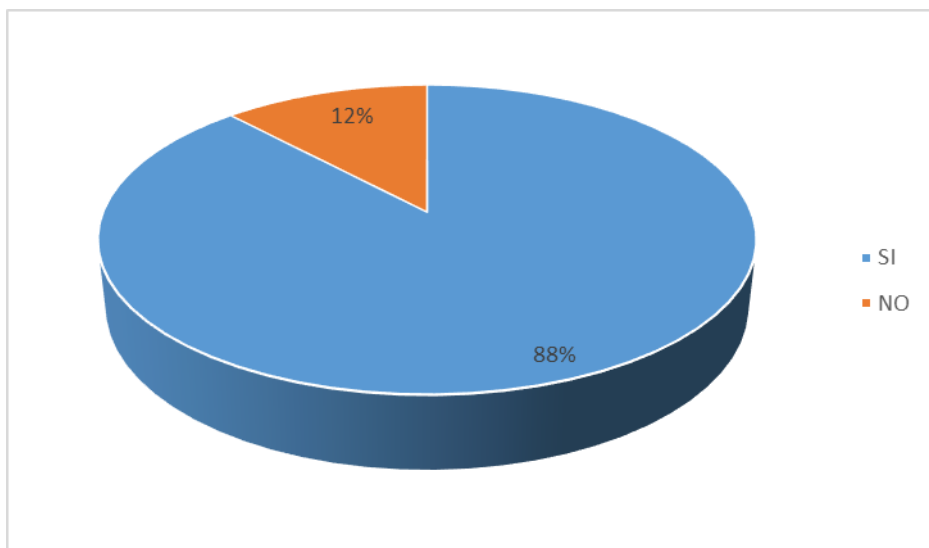


Fuente: Tabla 1

Interpretación: Del 100 % de los comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, el 80% afirma que acude a las entidades financieras a solicitar préstamo para su microempresa y el 20% menciona que no.

Figura 2

Acude a las cajas municipales de ahorro y crédito a solicitar préstamo para su microempresa.

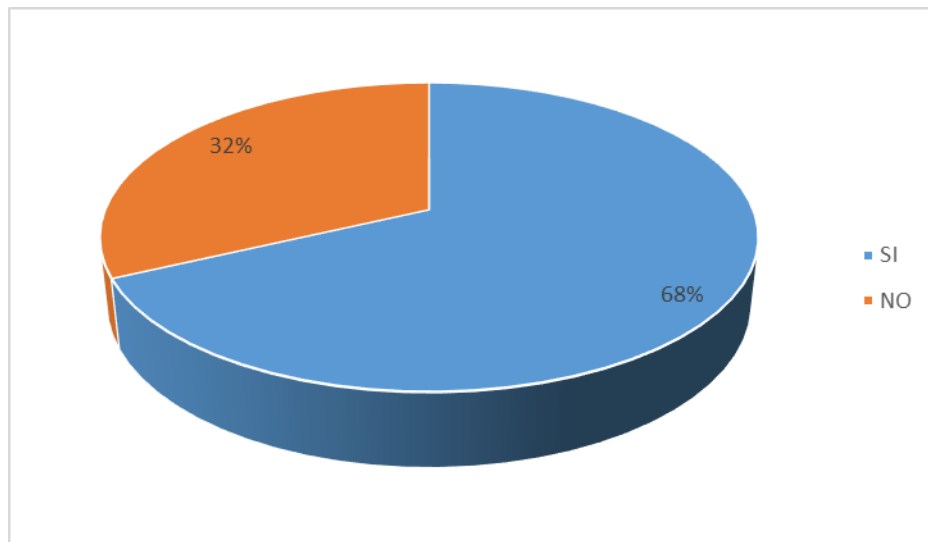


Fuente: Tabla 2

Interpretación: Del 100 % de los comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, el 88% afirma que acude a las cajas municipales de ahorro y crédito a solicitar préstamo para su microempresa y el 12% menciona que no.

Figura 3

Acude a prestamistas a solicitar financiamiento para su microempresa.

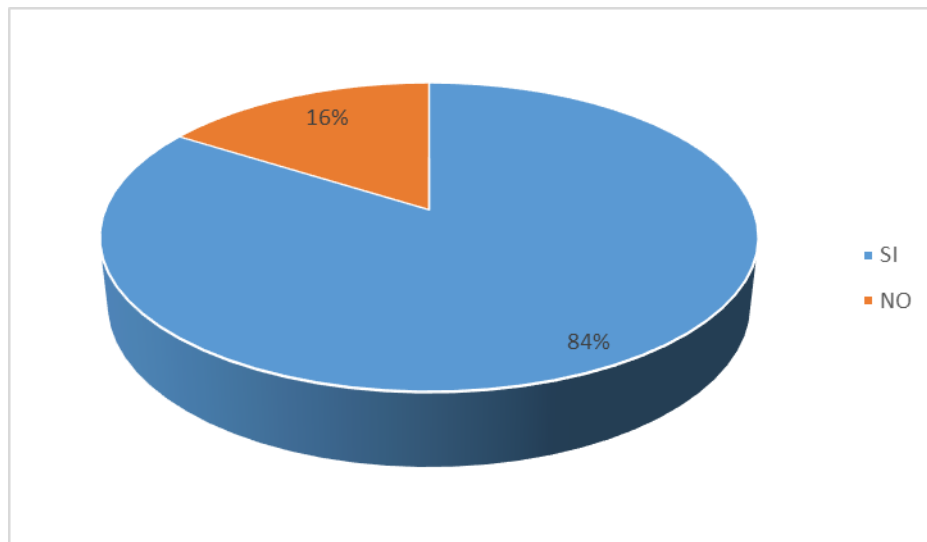


Fuente: Tabla 3

Interpretación: Del 100 % de los comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, el 68% afirma que acude a prestamistas a solicitar financiamiento para su microempresa y el 32% menciona que no.

Figura 4

Acude a amigos y/o familiares a solicitar préstamo para su microempresa.

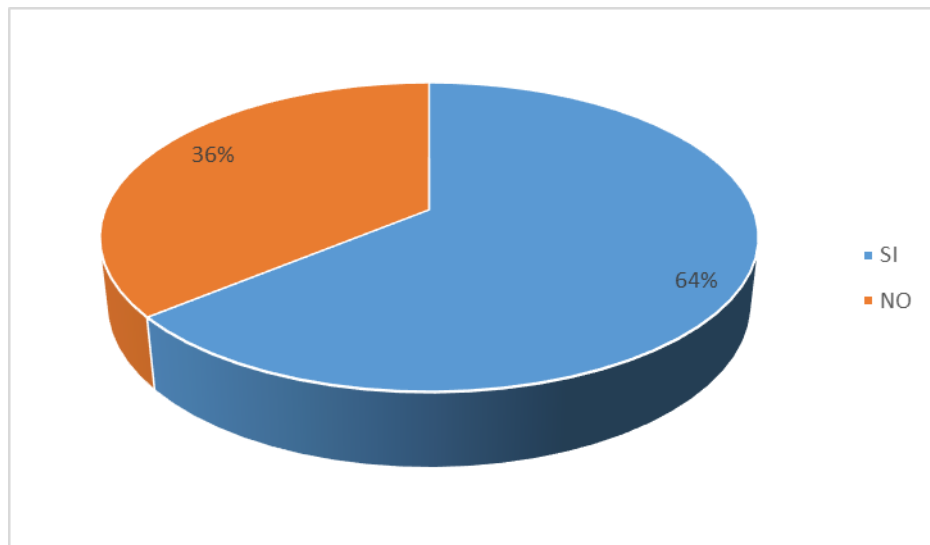


Fuente: Tabla 4

Interpretación: Del 100 % de los comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, el 84% afirma que acude a amigos y/o familiares a solicitar préstamo para su microempresa y el 16% menciona que no.

Figura 5

Utilizaron el financiamiento interno para financiar su microempresa.

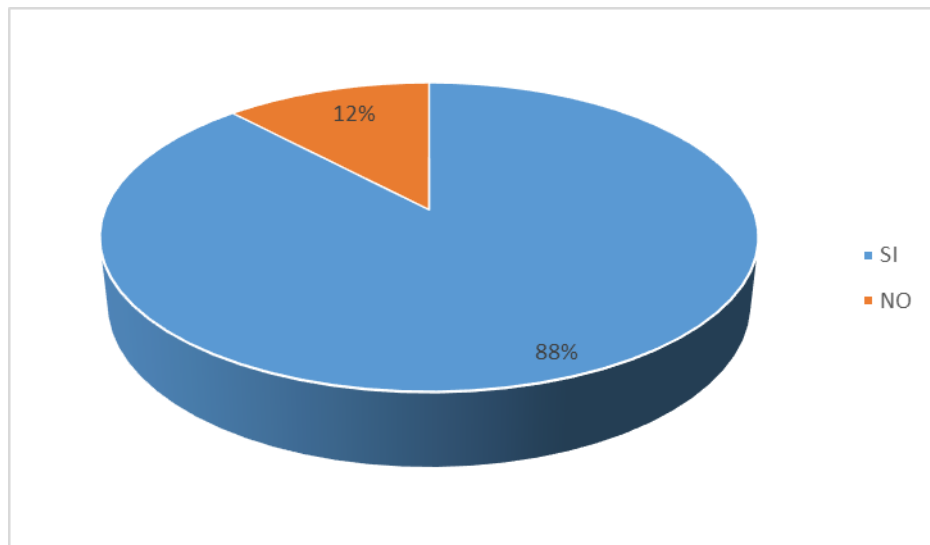


Fuente: Tabla 5

Interpretación: Del 100 % de los comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, el 64% afirma que utilizó el financiamiento interno para financiar su microempresa y el 36% menciona que no.

Figura 6

Utilizaron el financiamiento externo para financiar su microempresa.

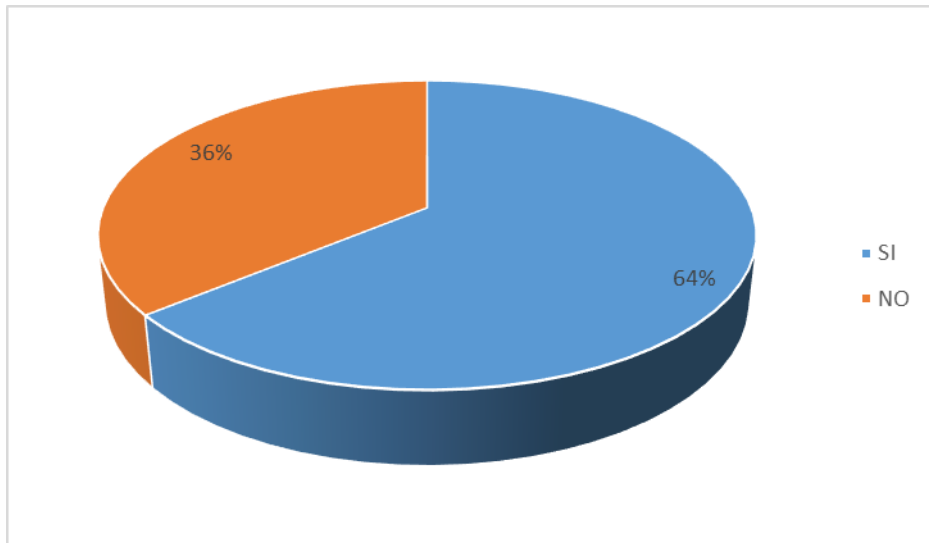


Fuente: Tabla 6

Interpretación: Del 100 % de los comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, el 88% afirma que utilizó financiamiento externo para financiar su microempresa y el 12% menciona que no.

Figura 7

Utilizaron el crédito comercial para financiar su microempresa.

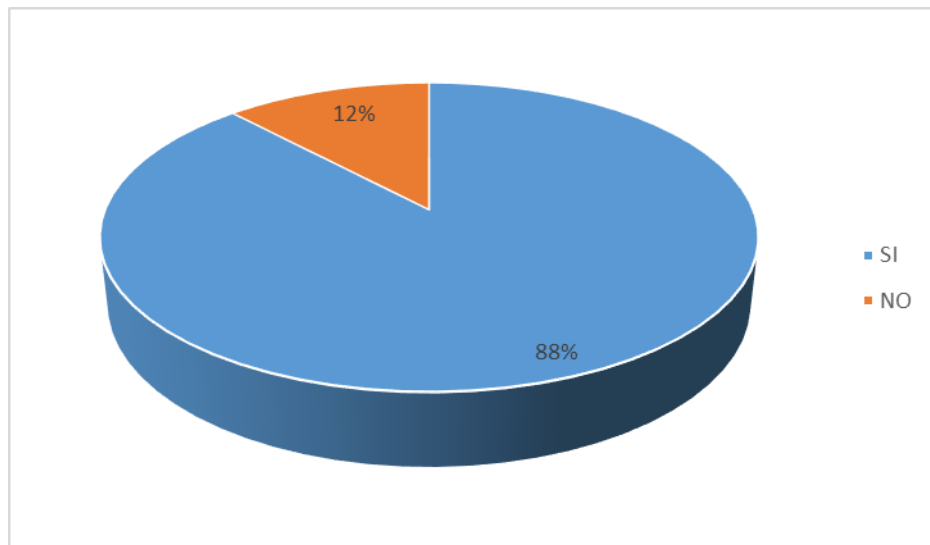


Fuente: Tabla 7

Interpretación: Del 100 % de los comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, el 64% afirma que utilizó el crédito comercial para financiar su microempresa y el 36% menciona que no.

Figura 8

Utilizaron el crédito bancario para financiar su microempresa.

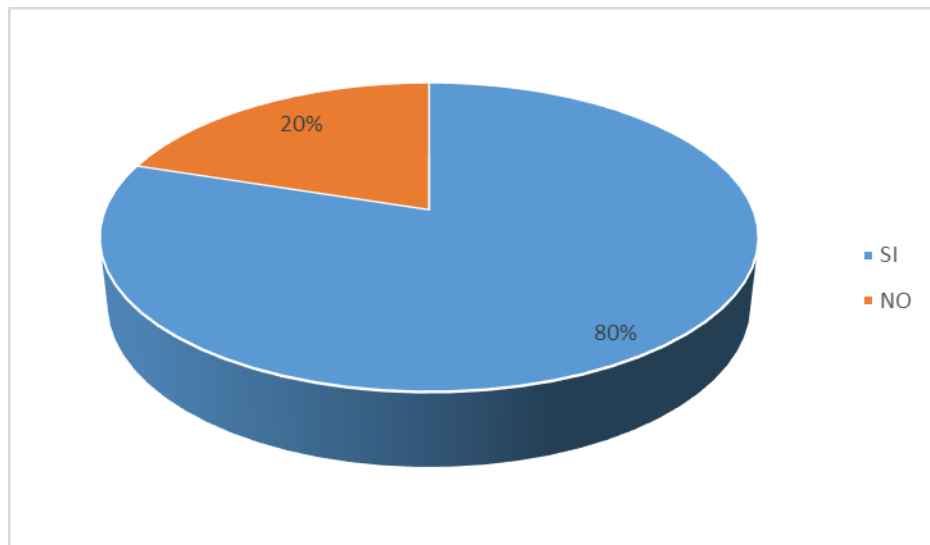


Fuente: Tabla 8

Interpretación: Del 100 % de los comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, el 88% afirma que utilizó el crédito bancario para financiar su microempresa y el 12% menciona que no.

Figura 9

Utilizaron la línea de crédito para financiar su microempresa.

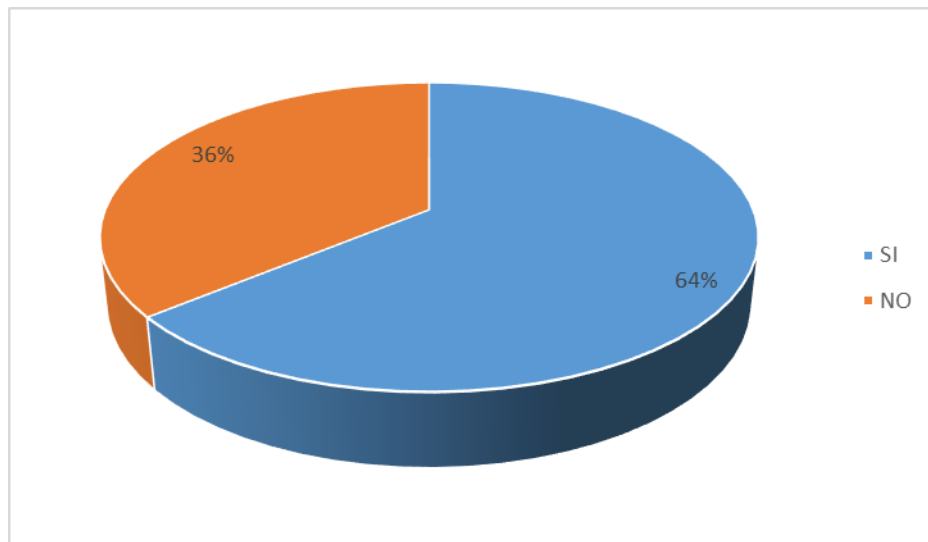


Fuente: Tabla 9

Interpretación: Del 100 % de los comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, el 80% afirma que utilizó la línea de crédito para financiar su microempresa y el 20% menciona que no.

Figura 10

Utilizaron los papeles comerciales para financiar su microempresa.

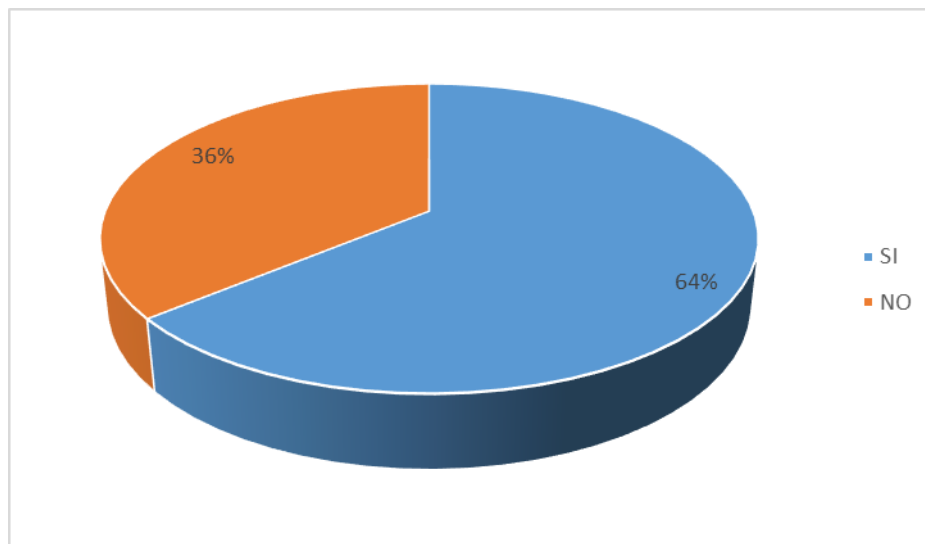


Fuente: Tabla 10

Interpretación: Del 100 % de los comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, el 64% afirma que utilizó los papeles comerciales para financiar su microempresa y el 36% menciona que no.

Figura 11

Utilizaron la hipoteca para financiar su microempresa.

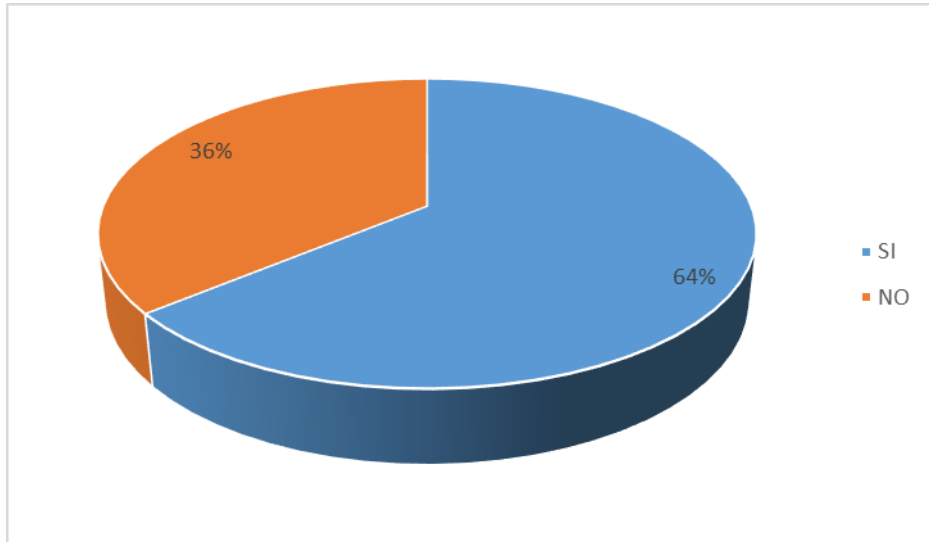


Fuente: Tabla 11

Interpretación: Del 100 % de los comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, el 64% afirma que utilizó la hipoteca para financiar su microempresa y el 36% menciona que no.

Figura 12

Utilizaron el arrendamiento financiero para financiar su microempresa.

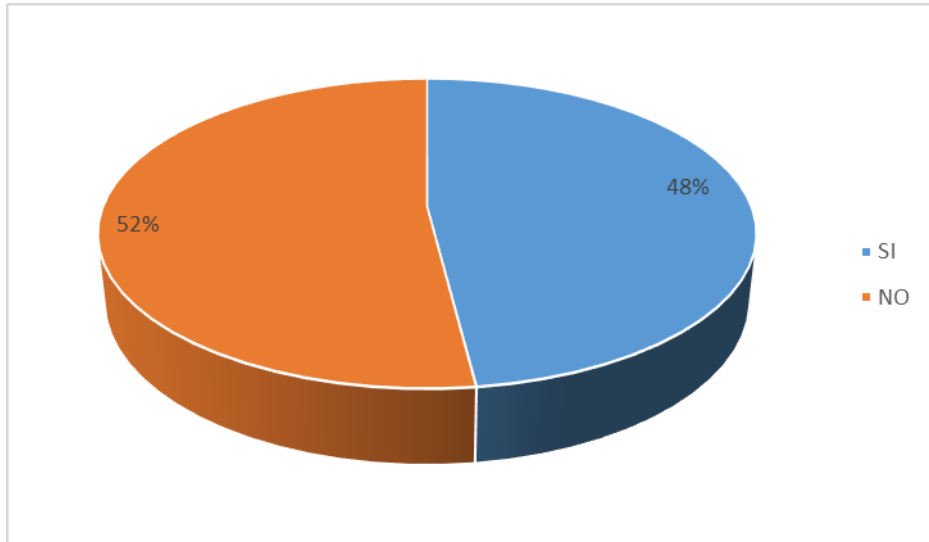


Fuente: Tabla 12

Interpretación: Del 100 % de los comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, el 64% afirma que utilizó el arrendamiento financiero para financiar su microempresa y el 36% menciona que no.

Figura 13

Utilizaron los inventarios para financiar su microempresa.

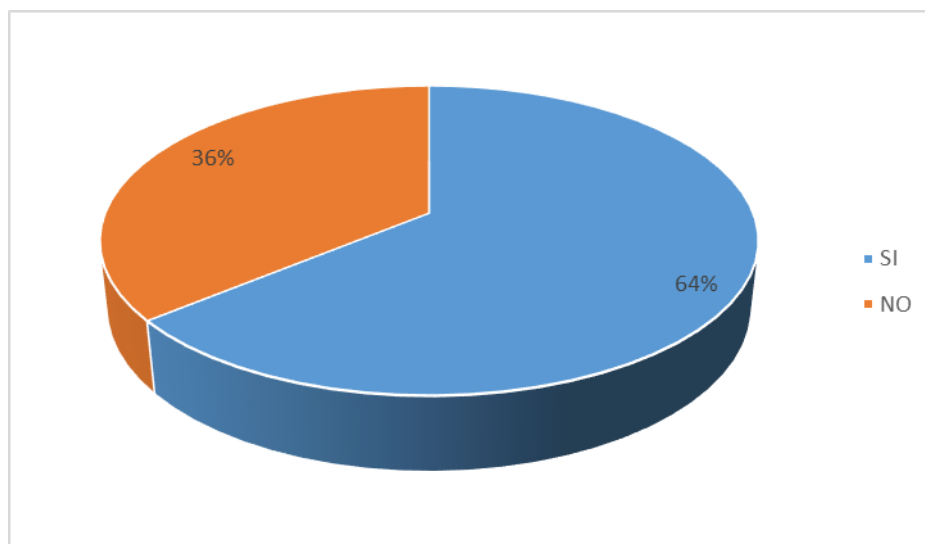


Fuente: Tabla 13

Interpretación: Del 100 % de los comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, el 48% afirma que utilizó los inventarios para financiar su microempresa y el 52% menciona que no.

Figura 14

Utilizaron las cuentas por cobrar para financiar su microempresa.

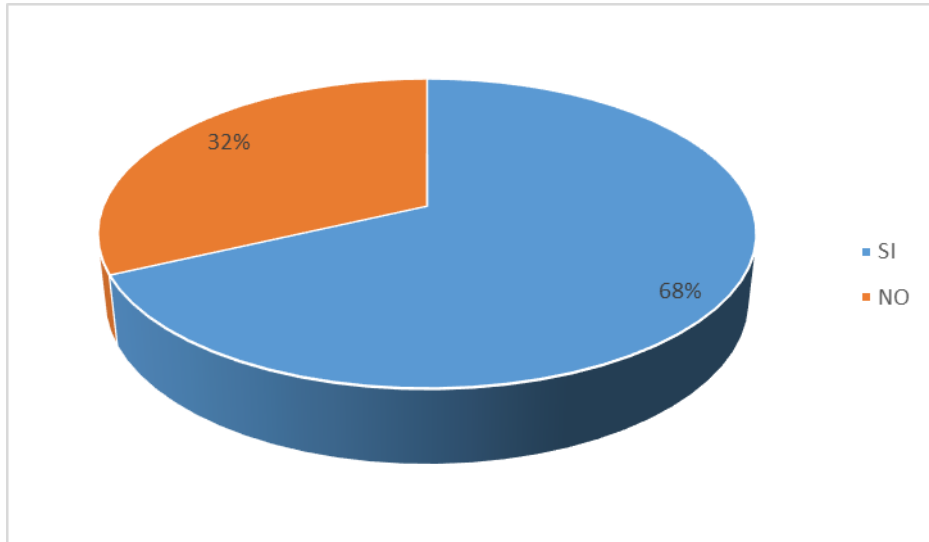


Fuente: Tabla 14

Interpretación: Del 100 % de los comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, el 64% afirma que utilizó las cuentas por cobrar para financiar su microempresa y el 36% menciona que no.

Figura 15

Utilizaron el pagaré para financiar su microempresa.

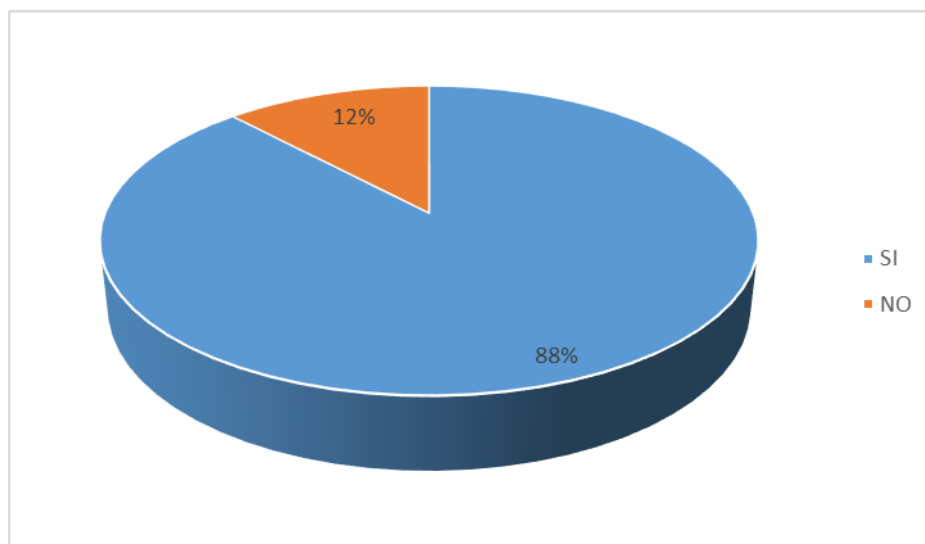


Fuente: Tabla 15

Interpretación: Del 100 % de los comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, el 68% afirma que utilizó el pagaré para financiar su microempresa y el 32% menciona que no.

Figura 16

Utilizaron las fianzas para financiar su microempresa.



Fuente: Tabla 16

Interpretación: Del 100 % de los comerciantes de las microempresas de venta de abarrotes del Mercado Central Virgen de Fátima de la ciudad de Huaraz, el 88% afirma que utilizó las fianzas para financiar su microempresa y el 12% menciona que no.

Anexo 02: Consentimiento informado



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (Ciencias Sociales)

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula **PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LA MYPES DEL MERCADO CENTRAL DE HUARAZ VIRGEN DE FÁTIMA** y es dirigido por la tesista **Karina Lidia CARLOS VEGA** con número de **DNI 41707324**, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: **Demostrar los factores relevantes del financiamiento de las MYPES del Mercado Central de la Ciudad de Huaraz**.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 20 minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de correo electrónico. Si desea, también podrá escribir al correo tefa_159_vega@hotmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: **Franklin FLORES MENDIETA** (presidente M.C. Huaraz)

Fecha: **02 de octubre de 2020**

Correo electrónico: **franklino712flores@gmail.com**

Firma del participante

MERCADO CENTRAL "VIRGEN DE FATIMA"

Franklin A. Flores Mendieta
PRESIDENTE
DNI: 31620000
Franklin FLORES MENDIETA
Presidente M. C. H.

Firma del investigador (o encargado de recoger información):

Karina L. CARLOS VEGA
Investigadora

CIEI VERSION 001

Aprobado 24-07-2020