



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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO EN LAS MYPE
- CASO DE LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES LA
RAMADA, CUTERVO 2020.**

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

AUTORA:

**ANGELES FRUCTUOSO, ELSA MARTINA
ORCID ID: 0000-0002-4054-7671**

ASESORA:

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE-PERÚ
2020**



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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO EN LAS MYPE
- CASO DE LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES LA
RAMADA, CUTERVO 2020.**

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

AUTORA:

**ANGELES FRUCTUOSO, ELSA MARTINA
ORCID ID: 0000-0002-4054-7671**

ASESORA:

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE-PERÚ
2020**

1. Título de la tesis.

“Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las MYPE - caso de la Asociación de Productores La Ramada, Cutervo 2020”.

2. Equipo de Trabajo

AUTORA

Bach. Ángeles Fructuoso, Elsa Martina

ORCID ID: 0000-0002-4054-7671

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

ASESORA

Mgtr. Manrique Plácido, Juana Maribel (DTI).

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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

JURADO

Dr. Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Mgtr. Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

Dra. Rodríguez Vigo Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

3. Hoja de firma de jurado y asesor

Dr. Espejo Chacón, Luis Fernando
Presidente

Mgtr. Ortiz González, Luis
Miembro

Dra. Rodríguez Vigo, Mirian Noemí
Miembro

Mgtr. Manrique Plácido, Juana Maribel
Asesora

4. Agradecimiento

Primeramente, quiero agradecer a Dios por su bendición por ser mi guía y fortaleza el cual ha permitido concluir mis estudios satisfactoriamente.

A mis padres Simón Ángeles Baltazar y Margarita Fructuoso que desde el cielo me ilumina a mis hermanos Esther, Elmer, Richard y Daniel por alentarme a continuar mis estudios desinteresadamente a mis padrinos Teófila y Elías por ser mi apoyo incondicional en todo momento.

Agradezco a todos los docentes de la Escuela de Contabilidad ULADECH Huaraz y Lima, por haber sido parte de mi formación profesional.

Finalmente, agradezco a mis compañeros de estudio y amigos por sus apoyos y consideraciones.

Dedicatoria

A mis queridos padres Simón y Margarita que desde el cielo me iluminan y quienes en vida me motivaron a continuar con mis estudios.

A mis hermanos y padrinos por sus palabras de aliento y por su apoyo incondicional durante mi formación académica.

A todos los docentes de la universidad por su formación académica y profesionales de la municipalidad que me brindaron el apoyo y la facilidad para realizar el proyecto de la Tesis.

5. Resumen

La presente investigación lleva por objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú - caso de la Asociación de Productores La Ramada, Cutervo 2020. Para alcanzar dicho objetivo se implementó una metodología cuantitativa, descriptiva con estudio de caso. La población estuvo conformada por todas las asociaciones de productores agropecuarios de la provincia de Cutervo. Para obtener la información se aplicó una encuesta a la presidenta de la Asociación en mención, empleando para ello un cuestionario de preguntas estructuradas. Resultados: la asociación presenta dificultades para obtener financiamiento formal en el sistema financiero, razón por la cual no puede realizar sus actividades productivas y de comercialización de animales menores, lo que le ocasiona atrasos y poca producción. Por otro lado, cuenta con 20 socios quienes tampoco se encuentran en condiciones de financiar a la asociación, por lo que es indispensable que obtenga un financiamiento de tipo no reembolsable del Estado. Finalmente, se concluye que existen fuentes de financiamiento interno y externo para la empresa, los cuales no son accesibles para la Asociación, es por ello que optó por el financiamiento del Programa del Estado denominado “Proyecto Sierra y Selva Alta”, el cual se detalla en la propuesta.

Palabras claves. Financiamiento, Micro y pequeñas empresas.

Abstrac

The objective of this research is to: Identify the financing opportunities that improve the possibilities of the MYPE of Peru and the Association of Producers La Ramada, Cutervo 2020. To achieve this objective, a quantitative, descriptive methodology with a case study will be implemented. The population was made up of all the associations of agricultural producers in the province of Cutervo. To obtain the information, a survey was applied to the president of the Association in question, using a structured questionnaire. Results: The association presents difficulties in obtaining formal financing in the financial system, reason for which it cannot carry out its productive activities and small animals, which causes delays and little production. On the other hand, it has 20 members who are also not in a position to finance the association, so it is essential that they obtain non-reimbursable financing from the State. Finally, it is concluded that there are sources of internal and external financing for the company, which are not accessible to the Association, that is why it opts for financing from the State Program called "Sierra and Selva Alta Project", which is details in the proposal.

Keywords. Financing, Micro and small companies.

6. Contenido

1. Título de la tesis.....	iii
2. Equipo de Trabajo.....	iv
3. Hoja de firma de jurado y asesor.....	v
4. Agradecimiento.....	vi
5. Resumen.....	viii
6. Contenido.....	x
7. Índice de tablas y gráficos.....	xi
I. Introducción.....	1
II. Revisión de la literatura.....	6
2.1 Antecedentes.....	6
2.2 Bases teóricas.....	10
2.3 Marco conceptual.....	26
III. Hipótesis.....	28
IV. Metodología.....	29
4.1 Diseño de la investigación.....	29
4.2 Población y muestra.....	29
4.3 Definición y operacionalización de variables.....	30
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	31
4.5 Plan de análisis.....	31
4.6 Matriz de consistencia.....	32
4.7 Principios éticos.....	34
V. Resultados.....	35
5.1 Resultados.....	35
5.2 Análisis de resultados.....	40
VI. Conclusiones.....	42
VII. Propuesta de mejora.....	43
Referencias bibliográficas.....	46
Anexo 1: Instrumento de recolección de datos.....	51

7. Índice de tablas y gráficos

	Pág.
Tabla 1 Operacionalización de la variable	30
Tabla 2 Matriz de consistencia	33
Tabla 3 Oportunidades de financiamiento	35
Tabla 4 Descripción de las oportunidades de financiamiento	37
Tabla 5 Explicación de las oportunidades de mejora	38

I. Introducción

A nivel mundial se está experimentando constantes cambios geopolíticos, sociales, tecnológicos y económicos que pueden llegar a afectar las diferentes posibilidades de crecimiento económicos de los países y regiones, sin embargo, también pueden dar la oportunidad de desarrollar estrategias que permitan implementar nuevos mercados y sectores de la economía. Esta situación ha sabido ser aprovechado por diferentes empresarios a nivel mundial, que se han dedicado a constituir empresas pequeñas y medianas (MYPE) con características similares cuyas funciones son diferentes. Logrando abordar y apoyar diferentes sectores económicos dando solución a diversos problemas, además de propiciar el ingreso económico y la generación de empleo (Yagua, 2020).

Estas empresas han sido denominadas por su acrónimo MYPE y cuenta con similares características en relación al tamaño, número de empleados, productividad y generación de ingresos. En la mayoría de los casos, han sido el resultado de iniciativas emprendedoras e innovadoras, que requieren la inversión de un capital social y el apoyo de las instituciones financiera para su desarrollo, consolidación y crecimiento. En este sentido se plantea la necesidad de financiamiento para estas empresas, las cuales por lo general presentan diversas dificultades para poder acceder a créditos y recursos económicos externos.

El financiamiento representa los recursos económicos que son capaces las empresas de gestionar a su favor, con la finalidad de aumentar su productividad, mejorar su competitividad y ampliar su negocio. El financiamiento es esencial para cualquier organización, pues todas requieren adquirir equipos, maquinarias, insumos y materiales

que les permitan poder dar continuidad a sus operaciones; sin embargo, muchas de estas empresas no cuentan con recursos suficientes para ello o su capital social no les alcanza, por lo que deben recurrir a diferentes fuentes de financiamiento que le permita mantenerse en el mercado (Dini y Stumpo, 2018).

En Europa existen 21 millones de MYPE que son financiadas en un 70% de los casos por la banca privada a través de créditos financieros, que le ocasionan un nivel de endeudamiento de 45%. Sin embargo, con ello se promueve su productividad y la consecución de sus actividades tanto operativas como financieras. En tal sentido, el proceso para que estas MYPE puedan acceder a dichos créditos, no es nada fácil sobre todo en los casos de empresas que tienen muy poco tiempo en el mercado (Euronews, 2015). Lo mismo ocurre en los Estado Unidos donde las MYPE representan una opción de negocio cada vez más popular pero sin mayor apoyo financiero por parte del gobierno ni de las instituciones financieras privadas; por una parte el Estado no tiene mayores programas de apoyo para estos emprendedores mientras que las banca privada prefiere prestar dinero a grandes empresas que se encuentren solidas en el mercado que otorgar créditos para aquellas que no tienen trayectoria financiera por el poco tiempo que tienen de funcionamiento (Van, s.f.).

Por su parte en Latinoamérica, la realidad en cuanto a las posibilidades de acceso financiero de las MYPE es similares al resto de los continentes, pues las dificultades van desde la cantidad de documentación y requerimiento que exigen las instituciones financieras, el desarrollo del programa de financiamiento que evalúen a necesidad de recursos económicos para apoyar a estas empresas, los bajos niveles de intermediación y

los recursos reducidos para poder gestionar dicho apoyo económico. Lo cual es una situación preocupante pues las MYPE abarcan un porcentaje importante del sector productivo y económico de Latinoamérica. En este sentido, por ejemplo en Perú estadísticamente se conoce que las MYPE alcanzan un 65% de la producción nacional, generando un 85% de empleos y son responsables del 24% del Producto Bruto Interno que se genera a nivel nacional (Agencia Peruana de Noticias, 2020).

En vista de esta situación el Estado ha estado implementando diferentes programas con la finalidad de dar financiamiento a diversas MYPE especialmente en los sectores que requieren ser potencializados. En búsqueda de ello, se ha establecido el Programa de Desarrollo Productivo Agrario Rural – AGRO RURAL que tiene por finalidad la promoción y desarrollo de proyectos de inversión pública en el sector agrario, con lo cual se busca no solo desarrollar este sector de la economía sino generar empleo para poblaciones vulnerables y mejorar su calidad de vida, sumándolos al sistema productivo del país (Ministerio de Agricultura y Riego, 2020).

En este contexto, la Asociación de Productores La Ramada, es una organización que se encuentra en la ciudad de Cutervo y se dedica a la crianza y comercialización de pollos, pero también realiza la crianza de otros tipos de animales menores. Esta asociación realiza dicha actividad en baja producción debido a que cuenta con poco capital, está conformada por 20 socios que por lo general son población rural, además de ello sus recursos son limitados.

Para dicha asociación, le ha sido dificultoso conseguir financiamiento para un proyecto de crianza y comercialización de pollos, debido a que no cuenta con historial

crediticio y las condiciones de pago de acuerdo a las entidades financieras no cumple con cubrir el pago mensual de las posibles cuotas que deben pagar, ello de acuerdo a una proyección de flujo de caja hecha por una entidad bancaria. Es así que se presenta la situación actual de esta asociación en la ciudad de Cutervo en la provincia de Cajamarca.

De acuerdo a lo descrito líneas arriba, se procede a plantear la siguiente pregunta: ¿Las oportunidades del financiamiento mejoran las posibilidades de las MYPE - caso de la Asociación de Productores La Ramada, Cutervo 2020?

El objetivo general se planteó de la siguiente manera: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú - caso de la Asociación de Productores La Ramada, Cutervo 2020.

Los objetivos específicos se redactaron de la siguiente manera:

1. Establecer las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú.
2. Describir las oportunidades del financiamiento que mejoren posibilidades de la Asociación de Productores La Ramada, Cutervo 2020.
3. Explicar si la propuesta de financiamiento mejora las posibilidades de las MYPE del Perú y de la Asociación de Productores La Ramada, Cutervo 2020.

Esta investigación se justifica desde tres puntos de vista: teórica, práctica y metodológica. En cuanto a la primera justificación, se realiza mediante el sustento de las variables de investigación con las teorías existentes. En tal sentido, la presentación de esta investigación será un aporte al conocimiento ya existente, corroborando de esta manera las teorías vigentes.

En el aspecto práctico, esta investigación contribuirá con los resultados a que sean replicados por otras organizaciones similares de la misma ciudad de Cutervo y a nivel nacional, que se encuentren en las mismas condiciones, por lo que sí se considera una contribución a otras MYPE del Perú. En cuanto a la justificación metodológica, en esta investigación se está aplicando una de tipo cuantitativa, descriptiva y no experimental. Sin embargo, de los resultados obtenidos se obtendrá la forma de cómo obtener el mismo beneficio y replicar dicho método, para lo cual se explicará la manera de la obtención el financiamiento para este tipo de negocio.

En cuanto a la metodología, fue de enfoque cuantitativo, descriptiva con estudio de caso. Los resultados reportados refieren que la asociación presenta dificultades para obtener financiamiento formal en el sistema financiero, razón por la cual no puede realizar sus actividades productivas y de comercialización de animales menores, lo que le ocasiona atrasos y poca producción. Por otro lado, cuenta con 20 socios quienes tampoco se encuentran en condiciones de financiar a la asociación, por lo que es indispensable que obtenga un financiamiento de tipo no reembolsable del Estado. Finalmente, se concluye que existen fuentes de financiamiento interno y externo para la empresa, los cuales no son accesibles para la Asociación, es por ello que optó por el financiamiento del Programa del Estado denominado “Proyecto Sierra y Selva Alta”, el cual se detalla en la propuesta.

II. Revisión de la literatura

2.1 Antecedentes

Antecedentes internacionales

En cuanto a los antecedentes internacionales, se menciona a Torres (2019), quien presentó una investigación denominada “Propuesta de financiamiento para Empresas Privadas en la ciudad de Quito a través de la emisión de bonos verdes”. El objetivo fue valorar los bonos verdes como una alternativa de financiamiento para las empresas privadas de Ecuador. La metodología fue bibliográfica, descriptiva y cuantitativa. Las conclusiones de este estudio fue el siguiente: las empresas de la ciudad de Quito optan por los préstamos tradicionales a través del Mercado de Valores. Sin embargo, dichas empresas han comprendido la ventaja de los títulos valores, es por ello su mayor empleo en esta ciudad ecuatoriana, pero también ha comprendido que conlleva un riesgo. Finalmente, los bonos verdes es una alternativa muy interesante dentro de la gama de beneficios que pueden obtener las MYPE con respecto al financiamiento.

Seguido de Pazmiño (2015), presentó una tesis denominada “Evaluación financiera y propuesta de mejora de flujos de caja basados en nuevas opciones de financiamiento para la empresa Teviasa Telecomunicaciones S.C.C”. cuyo objetivo fue mejorar los flujos de caja mediante la opción de un financiamiento en mejores condiciones. La tesis fue de descriptiva, cuantitativa con estudio de caso. Los resultados determinaron que la empresa adolecía de liquidez, la cual es cubierta por financiamiento interno y externo, en el primer caso con préstamos de los socios y en el segundo caso con

préstamos de los bancos. Posteriormente se hizo un análisis y planteó como propuesta principal el factoring, el cual fue el más adecuado entre dos propuestas.

Así mismo se tiene a Valdiviezo (2017), con su tesis denominada “Propuesta de asesoría orientada al financiamiento de las pymes con el sector financiero”. El propósito de esta investigación fue efectuar una asesoría para el financiamiento de MYPE en Ecuador. Para tal efecto empleó una metodología descriptiva, cualitativa y bibliográfica. Al término de la investigación el autor llega a los siguientes resultados: las empresas antes de tomar un préstamo deben informarse acerca del interés de éste, las garantías solicitadas, los plazos que otorgan, es decir si es a corto o largo plazo, para que de esta manera elijan la mejor opción. Las empresas deben optar por un financiamiento que se ajuste a sus necesidades, para ello deben consultar a su contador o persona especializada en el tema.

Antecedentes nacionales

En relación a los antecedentes nacionales; Jacinto (2020), elaboró una tesis denominada: “Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento en la empresa Inversiones Don Rey EIRL. La Unión – 2018”. Cuyo objetivo fue proponer una alternativa de financiamiento en la empresa en cuestión. En cuanto a la metodología empleada en esta tesis, fue de tipo cuantitativa, descriptiva y con estudio de caso. La autora al finalizar el estudio presentó los siguientes resultados: el tipo de financiamiento que emplea la empresa es interno, la empresa cuenta con activos para poder solicitar un financiamiento externo pero hasta ahora no lo ha hecho. Por otro lado, en una encuesta realizada a los operadores financieros, ellos respondieron que sí es necesario que el empresario tenga

garantías para poder solicitar un préstamo. También mencionaron en el 75% de ellos que es importante también contar con historial crediticio.

Tal como Fernández (2019), elaboró una tesis denominada: “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso Electro Ferretería Carlos de Huarmey, 2019”. Cuyo objetivo fue identificar las mejores oportunidades que podrían mejorar las condiciones actuales de la empresa en estudio. En cuanto a la metodología que se aplicó en esta investigación, se empleó el enfoque cuantitativo, descriptivo con estudio de caso. En cuanto a los resultados reportados por el autor, menciona que el financiamiento al cual recurrió fue el interno y también al externo cuando lo necesita. Este financiamiento externo lo hace en el sistema financiero no bancario. El financiamiento solicitado es de corto plazo, este le genera utilidades y lo emplea para la adquisición de mercadería. Por lo que concluye que las MYPE recurren para atender sus necesidades al financiamiento interno y externo en el corto plazo. Este financiamiento externo lo adquiere de Cajas Municipales de ahorro y crédito.

Seguido de Ordinola (2019), quien presentó una investigación cuyo título fue: “Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la empresa Grupo 3A Consultoría & Construcciones S.A.C, Piura-2018”. En esta investigación el autor presentó una alternativa de financiamiento que se ajustó a las necesidades y expectativas de la empresa en estudio. La metodología fue de tipo cuantitativa, de nivel descriptivo y de diseño no experimental con estudio de caso. El autor presentó los siguientes resultados: el estudio identificó como una de las principales fuentes de financiamiento el aporte de

socios, del mismo modo consideró que el préstamo bancario también es una excelente opción para la MYPE y finalmente la carta fianza pero en este caso para operaciones que se hagan con el exterior.

Además de Rodríguez (2019), quien realizó una investigación que llevó como título: “Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa de servicios Smart Service Automotriz S.A.C. de Chimbote, 2019”. Cuyo objetivo fue encontrar la mejor propuesta de financiamiento para la empresa en estudio. Para tal efecto se planteó una metodología de tipo cuantitativa, de nivel descriptivo y de estudio de caso. El autor presentó los siguientes resultados: la empresa en estudio siempre recurre al financiamiento de parte de terceros. Acude a solicitar financiamiento a los bancos porque considera que tienen la tasa más baja que las cajas de ahorro y crédito. No realiza ninguna evaluación en cuanto a las tasas de crédito otorgadas por los bancos. Los préstamos solicitados siempre han sido a largo plazo. Finalmente, el financiamiento obtenido fue para la compra de equipos y para ampliar el local.

Finalmente se expone el trabajo realizado por Peña (2019), quien elaboró una investigación sobre: “Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la cadena productiva de cacao en la Asociación de Productores Emprendedores Nuevo Progreso Charanal – Chulucanas, socia de la Cooperativa Agraria Norandino LTDA 2018”. El objetivo de esta investigación fue realizar una propuesta para obtener un financiamiento adecuado para la Asociación en estudio. La metodología empleada fue cuantitativa, descriptiva, no experimental, transversal y con estudio de caso. Al término

de la investigación los resultados fueron los siguientes: la asociación cuenta con más de 10 años en el mercado, es formal, recibe financiamiento externo de una cooperativa, también recibió financiamiento de un programa del Estado, el financiamiento lo ha empleado en la producción de sus productos, lo que ha permitido beneficiarse al obtener mayor producción y elevar sus ganancias.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 El financiamiento – Definición

Actualmente nos enfrentamos a un entorno altamente cambiante, que ha generado una economía globalizada recurriendo ante esta situación tan compleja a la necesidad de activar patrones y modelos de financiamiento que promuevan la competitiva y productividad de diferentes sectores de la economía; motivado a ello muchos empresarios han optado por trazar dentro de sus organizaciones un plan de inversiones con la finalidad de fomentar el crecimiento de la empresa corriendo el menor riesgo posible. Pero para poder llevar a cabo este plan de inversiones, la organización debe contar con un financiamiento, el cual es el tema central del estudio de investigación que abordaremos a continuación (Salas, 2015). Este planteamiento coincide con lo que señala Guía empresarial (2009) donde se afirma que en muchos casos los fondos propios o capital de un negocio en particular no es suficiente para poder acometer los planes que se han diseñado para hacer crecer la organización, por lo cual muchos empresarios toman la decisión de adquirir un financiamiento, sobre todo cuando se trata de pequeñas y medianas empresas.

En base a ello, para este financiamiento se hace esencial el análisis financiero de las organizaciones con la finalidad de poder gestionar herramientas que les permitan enfrentar las crisis económicas y avances tecnológicos actuales, por lo que demuestran su habilidades competitivas y productivas permitiendo que estas empresas puedan ser económicamente rentables y eficientes. Pero todo ello, es el resultado de las acciones de financiamiento.

El acceso al financiamiento de las organizaciones en la mayoría de los casos depende las características propias de la empresa, lo cual puede llegar a reflejarse como actos discriminatorios por algunos estudiosos de la materia; sin embargo, la mayoría de las evidencias al respecto demuestran que las mismas tiene que ver más con las limitaciones que presentan algunas organizaciones al momento de necesitar un financiamiento externo, por ejemplo las instituciones financieras evalúan el tamaño de la empresa, su tiempo de funcionamiento, su posición dentro del mercado, su capital, sus activos, entre otros aspectos que le permitan determinar la solidez y liquidez de la empresa para poder honrar la deuda posteriormente en caso de ser otorgado algún crédito (Guercio, Oliveras, Vigier y Briozzo, 2015). En este contexto, el financiamiento comprende el conjunto de actividades destinadas a la obtención de dinero para el crecimiento de las organizaciones. Es decir, el financiamiento se refiere a los fondos o recursos monetarios que logran obtener las empresas para poder dar continuidad a sus operaciones.

En este sentido el financiamiento se requiere por lo general por dos razones básicas: a) la falta de liquidez de la empresa la orilla a obtener un financiamiento y así poder pagar deudas, comprar materiales, insumos, cumplir con obligaciones, pagar

impuestos, cubrir costos fijos, entre otros; otra buena razón es b) los deseos de crecer o de expandirse lo que amerita un aumento de capital y una gestión de otra inversión que sirva para poder adquirir tecnología, equipos, insumos, mobiliario, entre otros elementos que se requieran para poder desarrollar más ampliamente la actividad económica (Universidad Privada Telesup, 2019). En este sentido el financiamiento es una técnica que se desarrolla con la finalidad de obtener fondos de dinero con los cuales poder desarrollar un proyecto empresarial. Todas las organizaciones dependen para su éxito de sus procesos, sus insumos, su material, su mano de obra, su maquinaria, entre otros elementos; para lo cual se requiere el dinero que vendrá del financiamiento, delimitado por las políticas existentes dentro de las empresas. Dichas políticas de financiamiento están dadas sobre la decisión de distribuir los dividendos a los accionistas y mantener un buen crédito con las instituciones bancarias logrando de esta manera un apalancamiento empresarial.

2.2.2 Apalancamiento financiero

El apalancamiento ocurre cuando la empresa desea realizar una inversión y para ello requiere de levantar o mover el dinero que desea invertir, el cual es obtenido a través de algún préstamo o la adquisición de una deuda. En este sentido el apalancamiento hace referencia a la cantidad de dinero tanto propio como prestado que podemos invertir para poder llevar a cabo un proyecto. Según Harvard Business Review (2017) el apalancamiento financiero es definido como el “Uso potencial de costos financieros fijos para magnificar los efectos del cambio en las utilidades antes de intereses e impuestos sobre las utilidades por acción de la empresa” (p. 429). Con el apalancamiento se propicia una mayor inversión para un determinado proyecto del dinero que realmente disponemos,

lo que implicará eventualmente mayores ganancias o pérdidas dependiendo del resultado de dicho proyecto y considerando además las fuentes de financiamiento seleccionadas para dicho apalancamiento, lo cual determinará en gran medida los resultados exitosos, pues si se selecciona una fuente de financiamiento incorrecta la empresa podría sobre endeudarse y terminar sin liquidez.

2.2.3 Tipos de financiamiento

Para Montserrat y Bertrán (2015) existen números criterios para poder establecer la clasificación de las fuentes de financiamiento, entre las que se mencionan las fuentes de financiamiento interna y externas. Lo cual coincide con lo señalado por la Universidad Privada Telesup (2019) la cual menciona que cuando las empresas requieren financiamiento, se ven en la obligación de tomar decisiones en torno a si dicho financiamiento se realizará interna o externamente. Sin embargo, es importante mencionar que establecer el tipo de fuente de financiamiento que se va a utilizar constituye un verdadero desafío para una empresa, sobre todo si se trata de una MYPE; ya que ellas tienen diversas limitaciones a las cuáles se deben enfrentar (Pérez, Satler, Bertoni y Domingo, 2015).

Una de estas limitaciones son las que cita Pérez, Satler, Bertoni y Domingo (2015), cuando menciona que cuando las empresas se endeudan de forma moderada pueden llegar a el crecimiento de la empresa sin embargo cuando la utilización del capital externo se incrementa y es utilizada de forma poco inteligente financieramente, la empresa puede llegar a sobre endeudarse y ver comprometida su solvencia económica y por ende verse ante la caída de valor de sus acciones, es por ello que la fuente y estrategia de

financiamiento debe ser bien analizada y evaluada, buscando siempre que la organización pueda lograr un punto de equilibrio entre el costo del capital y el valor de la empresa, el primero debe ser mínimo mientras el segundo deberá alcanzar su máximo valor.

En este sentido la función principal del financiamiento de las empresas constituyen diferentes aspectos, tales como: a) Obtener los recursos necesarios para garantizar las mejoras del negocio y poderse adaptar a los cambios constantes del mercado; b) lograr crecer como empresa, pudiendo eventualmente alcanzar un tamaño lo suficiente adecuado para poder competir con empresas del mismo rubros que están posicionadas en el mercado con la posibilidad de obtener una porción de este sector; c) disminuir el nivel de riesgo de la empresa, es decir establecer las herramientas necesarias para dar continuidad a sus operaciones; d) realizar una redistribución adecuada de sus interés en torno a sus clientes, gestores, proveedores, colaboradores, socios entre otros actores que protagonizan el desarrollo del negocio (Pérez, 2015).

2.2.4 Dimensiones del financiamiento

Dimensión 1. Financiamiento interno.

Es aquel que es logrado gracias a la contribución económica de los socios o a través de la disposición del capital y las ganancias y/o utilidades de la empresa. Por ejemplo, aquellos beneficios que no han sido distribuidos, el valor de los activos, las ganancias, entre otros. Mientras que para Salas (2015) el financiamiento interno representa aquellos fondos monetarios que la empresa no tiene la obligación de devolver pues forma parte de sus recursos propios. Mientras que Casanova y Bertrán (2013) afirman que el financiamiento interno comprende una autofinanciación que está constituida por todos y aquellos recursos

económicos que la empresa es capaz de generar por sí mismas a través de sus operaciones, sin recurrir a los mercados financieros.

Además de ello, utilizar los fondos que han sido adquiridos tras el funcionamiento de la organización como parte de sus utilidades es considerado igualmente un financiamiento interno, estos aportes no señalan un desembolso o reintegro de parte de la organización. Más sin embargo si comprende un costo de oportunidad al ser invertidos oportunamente en la organización pudiendo aprovechar de esta manera obtener más ganancias para la organización (Briceño, 2010) citado por Castillo (2019). La más importante ventaja de este tipo de financiamiento es que la empresa no contrae obligaciones de pago, con lo cuál no tiene la responsabilidad de realizar amortizaciones a un determinado periodo de tiempo y con ningún interés asociado. El financiamiento interno se origina de las operaciones de la empresa y pueden estar representado por las utilidades retenidas, los sueldos y salarios, incluso se puede considerar las cuentas por pagar, entre otros.

Conforme lo que indica Casanova y Bertrán (2013) el financiamiento interno puede ser el resultado de alguno de los siguientes casos: a) la retención de algunos beneficios que ha adquirido la empresa; b) el financiamiento procedentes de las ganancias obtenidas por las ventas; c) utilización de amortizaciones; d) empleo de las reservas o provisiones; e) un financiamiento debido a la modificación del patrimonio empresarial; f) Reducción del patrimonio o venta de mobiliario que ya no es necesario dentro de la empresa.

El financiamiento interno se puede realizar a través de los siguientes mecanismos: a) Aporte de socios. Se refiere al capital de dinero que aportan las personas que desean

asociarse a la organización, lo cual comprende el capital inicial de la compañía lo cual no está sujeto a pago de interés ni devolución, sin embargo, dependiendo de la cantidad de dinero aportado el socio tendrá algunas acciones y derechos dentro de la empresa que se reflejarán en ganancias y la adquisición de parte de las utilidades que genere la compañía. Este aporte quedará como parte del capital de la empresa por lo cual no será devuelto a menos que se disuelva la sociedad. No obstante, la empresa puede llegar a necesitar aumentar su capital por lo que puede solicitar a sus socios incrementar su aporte o incluso buscar nuevos socios que puedan invertir más dinero en la compañía; según Pérez, Satler, Bertoni y Domingo (2015) esta es una vía que es ampliamente utilizada por las MYPE dado los diferentes obstáculos que se le presentan para optar a créditos bancarios dentro de las instituciones financieras. Esto suele suceder cuando se desea ampliar el negocio o incluso cuando se está pasando por momentos financieramente críticos, se busca un socio que pueda aportar dinero fresco que permita aliviar los desbalances que pudieran existir. Este aporte financiero conlleva es establecimiento de algunos principios importantes, tales como: a) el capital aportado por los socios debe estar bien definido, es decir debe quedar legalmente constituido la contribución económica, el fin de dicho dinero y las acciones que este implica dentro de la organización, señalando los derechos y deberes de dichos socios; b) dicho capital aportado debe generar un beneficio para el socio el cual quedará determinado por la cantidad de acciones y planes de la organización.

b) Reservas de depreciación. La depreciación hace referencia a la pérdida de valor de un bien que puede ser material o inmaterial, el cual sufre un desgaste que lo lleva a requerir su reemplazo. Este desgaste puede deberse a su uso, el tiempo de operación y su vejez o

vida útil. Por lo general la depreciación se aplica a los equipos y maquinarias que son empleados para los procesos que se llevan a cabo dentro del área de producción de una compañía, por lo que la reserva es el dinero que se resguarda con la finalidad de llegado su momento contar con los recursos económico que implique el reemplazo de dicha maquinaria. De esta manera se creará un fondo para ello, el cual podrá ser utilizado en el momento que corresponda sin afectar la liquidez ni capital de la empresa.

Así también se tiene las c) Necesidades de clientes. Conforme las necesidades de la empresa se puede hacer uso de financiamiento a través de consignación de materiales e insumos con una fecha de pago posterior a su utilización; d) Realización de activos. Cuando se constituye una empresa siempre se compran bienes, materiales, equipos y mobiliario que pasan a ser parte de los activos de la empresa, lo cual pueden ser vendidos en cualquier momento para obtener dinero que será invertido en otro proyecto, en la adquisición de otros equipos y materiales, constituyendo un recurso propio de la empresa; e) Recuperación de cuentas por cobrar. Es el dinero que la empresa tienen por fuera en calidad de cuentas por cobrar, por lo general resultado de ventas o consignación de productos que han sido dado con un plazo de pago. Lo que representa un ingreso de dinero para la empresa; f) Capitalización de utilidades. Esta capitalización de utilidades implica la no distribución de las mismas, con la finalidad que sean incorporadas al capital social de la empresa.

El financiamiento interno promueve tres aspectos fundamentales dentro de las empresas, tales como la obtención de recursos monetarios que incrementen su gestión financiera, colocación de los diversos recursos económicos propios de la organización y propicia los

mecanismos, herramientas e instrumentos que permitan aumentar la productividad de la empresa (Casanova y Bertrán, 2013).

Este autofinanciamiento suele presentar algunas ventajas, propicia la autonomía de la organización aumentando su rentabilidad y solvencia; no requiere de una negociación ni de complejos trámites legales para poder acceder a este financiamiento, quedando solo como un movimiento contable que debe ser registrado por lo que ahorra los costos de tramites bancarios o administrativos; evita tramites notariales, así como también puede llegar a ser la única opción de financiamiento cuando la economía global se encuentra congelada o atraviesa un momento de incertidumbre donde adquirir un financiamiento externo es poco probable.

Además de todo ello, puede ser una forma viable para no contraer obligaciones tributarias pues dicho incremento de capital no sería el resultado de transmisiones patrimoniales que por lo general si están sujetas a impuesto. Sin embargo, no todo es positivo por ello cabe destacar las desventajas del financiamiento interno, puede reducir los dividendos de los acciones lo que constituye un problema para aquellos que poseen pocas acciones dentro de la empresa; Constituye un aumento en la liquidez de la empresa, lo que puede ocasionar que se tomen decisiones de inversión muy arriesgadas que eventualmente no den frutos y por último, se considera que en ocasiones el exceso de recursos financieros dentro de la organizaciones pueden fomentar que se descuide la gestión administrativa de la empresa, en torno a la dirección y planificación (Casanova y Bertrán, 2013).

Dimensión 2. Financiamiento externo

El financiamiento externo son aquellos recursos económicos que provienen de agentes externos a la empresa, los cuales pueden ser agencias bancarias, préstamos privados, asociados, entre otros. Es decir, son fondos que no representan los recursos financieros propios de la empresa ni es la inversión de sus socios. El financiamiento externo está impulsado mayormente por las instituciones financieras que forman parte de un sistema de financiamiento que funciona a través de los mercados y productos financieros que facilitan que la liquidez de algunos ahorristas sea aprovechada por algunas personas jurídicas que requieren realizar una inversión pero que carecen de liquidez (Pérez, 2015). Este tipo de financiamiento puede ver consolidado cuando los empresarios adquieren bonos y acciones que tienen por finalidad el financiamiento de maquinarias, insumos o equipos.

Del mismo modo, el financiamiento externo se hace presente cuando la empresa requieren hacer frente a una problemática financiera o aprovechar una oportunidad de inversión, pero no cuentan con recursos propios que respalden dicha iniciativa por tanto, se ven en la necesidad de adquirir fondos por parte de agentes externos debido a que la utilización de dichos recursos propiciará un proyecto que parece ser lo suficientemente rentable como para justificar dicha acción y posteriormente generar el pago de dicha deuda y los interés que esta exija (Briceño, 2010) citado por Castillo (2019). Por lo general los préstamos que otorgan los bancos a las empresas son el financiamiento externo más popular, debido a que la finalidad del banco es precisamente obtener interés a partir del crédito bancario.

Según Casanova y Bertrán (2013), el financiamiento externo puede ser el resultado de algunas aportaciones de dinero que realicen los socios adicionales a capital y la obtención de créditos por mercado de capitales a través de instituciones financieras. Algunos de los indicadores o formas de financiamiento externos están representados por las a) Instituciones financieras no bancarias (cajas de ahorro y crédito, cooperativas). Son instituciones que son sin fines de lucro, por lo general están constituidas como asociaciones y cooperativas donde los socios voluntariamente aportan una cantidad de dinero que va a constituir un fondo con el cual apoyar a todos y cada uno de los socios en un momento dado, sin la necesidad de que esto acarree las obligaciones del pago de altas tasas de interés como es el caso de las instituciones financieras (Sala, 2015); b) Factoraje financieros. Es una herramienta que utilizan muchas empresas para obtener dinero a corto plazo como resultados de sus cuentas por cobrar sin recurrir a otras fuentes de financiamiento. Mediante el factoraje financiero la empresa cede todos los derechos a una compañía de cobranza sobre sus facturas y cuentas por cobrar de sus clientes, la cual puede adelantar dichos pagos a la empresa y posteriormente gestionar la cobranza de estas facturas con los clientes morosos, empleando un interés o comisión sobre cada facturación. El beneficio más grande de emplear el factoraje financiero es que las empresas a pesar que deban derogar parte del dinero que representa estas facturas a la compañía de cobranza, obtienen el dinero en el corto plazo y se evitan todo el trámite de cobrar factura por factura.

Del mismo modo, se tiene el financiamiento a través de los c) Proveedores. El financiamiento de parte de los proveedores proviene de la adquisición u obtención de materiales, insumos y equipos que son otorgados con plazos o facilidades de pagos, por

tanto, la empresa tiene la comodidad de cancelar amortizando poco a poco la deuda; d) Banca comercial. Está representada por las instituciones financieras bancarias, las cuales suelen otorgar préstamos financieros con la intención de generar un interés de dicho capital asignado.

Se puede mencionar en resumen que el financiamiento a las empresas puede ser interno y externo, lo que nos sugiere que dichas fuentes de financiamiento son diversas y los criterios de selección serán determinados por las mismas organizaciones conforme sus expectativas y condiciones financieras actuales, tomando en cuenta información financiera y proyección del negocio. Sin embargo, dado la dificultad de algunas empresas de acceder a los créditos financieros externos, el Estado Peruano viene implementando diversas estrategias de financiamiento con la finalidad de apoyar estas iniciativas empresariales, dando además la oportunidad de desarrollar las potencialidades de diversos sectores del país que han sido desplazados por otras actividades económicas que se han posicionado como las más lucrativas; tales sectores son el agrario, el cual puede ser desarrollado por la población de diversas regiones los cuales también se beneficiarían económicamente de la práctica de dichas actividades pero que en la mayoría de los casos no cuentan con los recursos necesarios para poder iniciar sus actividades y no cuentan con la posibilidad de financiamiento privado, por lo cual se establece el programa de desarrollo productivo agrario rural.

2.2.5 Financiamiento a través del Programa de desarrollo Productivo Agrario Rural

Dicho programa ha sido establecido bajo la Resolución Ministerial N° 0015-2015-MINAGRI y es mejor conocido como Agro rural. Según el Ministerio de Agricultura y Riego (2020) menciona que el Agrorural está definido como “Unidad ejecutora adscrita al Viceministerio de Desarrollo e Infraestructura Agraria y Riego, que tiene por finalidad promover el desarrollo agrario rural, a través del financiamiento de proyectos de inversión pública en zonas rurales de menor grado de desarrollo económico” (s.p). este programa tiene como misión “Diseñar, promover y gestionar modelos de desarrollo agrario rural que faciliten la articulación de las inversiones público-privadas y que contribuyan a la reducción de la pobreza y a la inclusión de las familias rurales” (s.p); mientras que su visión está definida como “Familias rurales del Perú mejoran su calidad de vida mediante la ejecución de planes y políticas de desarrollo rural sostenible concertadas con los Gobiernos Regionales, locales y otros actores sociales” (s.p).

Entre las funciones de este Programa de Desarrollo Productivo Agrario – Agrorural se encuentra lo siguiente: a) propiciar y diseñar estrategias que puedan apoyar el desarrollo rural de las zonas más vulnerables del país a través de las actividades agrarias; b) Desarrollar el capital humano con el cual cuentan las personas que están en condición de pobreza propiciando su mejor calidad de vida y el acceso al trabajo; c) facilitar el acceso a estas personas a los mercados productivos gracias a las capacitaciones y formaciones en materia agraria; d) Fortalecer la integración de la familia y la comunidad mediante la capacitación y formación; e) Fomentar la construcción de alianzas estratégicas que permitan optimizar los recursos económicos

2.2.6 Criterios de decisiones de la fuente de financiamiento

Luego de mencionar las fuentes de financiamiento es importante mencionar que se cree que a lo largo de la historia que las pequeñas y medianas empresas, se dejan llevar por el nivel de jerarquía dentro de la de la teoría financiera para poder optar a la fuente de financiamiento de su conveniencia. Lo que sugiere que todas las empresas tienen un nivel de decisiones que sigue un orden de preferencia. Esta jerarquización de financiamiento le da mayor prioridad a la utilización de los fondos internos. Lo cual inicia con la retención de beneficios económicos y su decisión de financiamiento que implican la disminución de los costos de agencia (Briozzo, Vigier, Castillo, Pesce y Speroni, 2016).

Además de ello, Barton y Mathews (1987) citado por Briozzo y otros (2016), indicaron que las empresas pequeñas por lo general prefieren financiarse internamente a través de sus propios fondos lo cual disminuye el riesgo de pérdida de la empresa, de endeudamiento. No obstante, para tomar la decisión de financiamiento interno o externos, los empresarios deben revisar minuciosamente sus análisis financieros para así poder tomar una decisión más certera. Dichas decisiones en base a estos análisis de los estados financieros de la empresa permitieran los siguiente: a) ser más eficaces y eficientes; b) brindar seguimiento a los lineamientos y políticas de la empresa, de la dirección de la empresa (García y Paredes, 2014). Es importante mencionar que para la MYPE la fuentes de financiamiento son seleccionada siguiendo una evaluación de jerarquización de aspectos, tales como: a) Hacen una revisión de beneficios; b) Verificación de financiamiento de deudas a corto plazo, lo cual considera los créditos comerciales; c) financiamiento de deudas a largo plazo, lo cual incluye los préstamos realizados a

propietarios, familiares, amigos, etc; d) Nuevos aportes económicos para aumentar el capital de la empresa (Pérez y otros, 2015).

Para Casanova y Bertrán (2013), los criterios que deben ser considerados por las empresas para tomar la decisión en relación a las fuentes de financiamiento que más le conviene, son muy diversos y deben evaluar cuáles serán los posibles efectos de cada uno de ellos dentro de la estructura interna de la empresa, antes de decidirse por alguno de ellos; verificando de qué manera cada uno de ellos están alineados o relacionados con los objetivos de la empresa, como una estrategia para poder definir la mejor opción conforme las condiciones de la organización y su proyección a futuro. Entre estos criterios a considerar, se tienen los siguientes: a) el costo efectivo que comprende la fuente de financiamiento; b) los efectos de dicha fuente de financiamiento sobre la rentabilidad y solvencia de la organización; c) finalidad del financiamiento; d) Disponibilidad de los recursos; e) Condiciones de la amortización; f) Formalización de la operación; g) Riesgo financiero; h) Garantía del financiador.

2.2.7 Plazos de financiamiento

Financiamiento a corto plazo. Para Ramos, Rosario y Valenciano (2016), las fuentes de financiamiento representan los mecanismos o canales a través de los cuales las empresas pueden hacerse acreedoras de recursos financieros que puedan potenciar su desarrollo y crecimiento económico. Pero estas fuentes de financiamiento pueden presentarse a corto y largo plazo.

Por su parte el financiamiento a largo plazo es adquirido por lo general para poder financiar proyectos que tenga la empresa que necesariamente van a apalancar el

rendimiento de la misma, pueden ser utilizados así mismo para apoyar el incremento o reestructura de las condiciones físicas y para la adquisición de equipos que permitan apoyar la productividad de la organización en todo momento (Ramos, Rosario y Valenciano, 2016). Es así como el financiamiento a largo plazo tienen algunas aspectos que pueden caracterizarlos, tales como, sus condiciones son formales por lo que implican muchos trámites legales, notariales y documentación en general para poder adquirirlos; por lo general estos financiamiento están sujetos a contratos con cláusulas bien específicas e incluso penalidades previamente expuestas en dicho contrato; el monto del financiamiento suele ser alto, superior a los de corto plazo; los recursos financieros que son resultados de este tipo de financiamiento son destinados a proyectos de inversión largos.

Mientras que el financiamiento a corto plazo es aquellos cuyo periodo no excede por lo general a un año, están señalados por lo general como resultados de la utilización de los activos circulantes de la empresa como caja chica, cuentas por cobrar, inventarios, etc. Según Fernández (2019), los financiamientos a corto plazos vienen dados por créditos bancarios, que pueden ser amortizados y cancelados en un periodo de tiempo corto, estableciendo una relación financiera con las instituciones bancarias; los créditos comerciales, lo cual le da la posibilidad a la organización de financiarse gracias a las cuentas por cobrar que tenga y a su pasivo y finalmente el financiamiento gracias a la venta de las cuentas por cobrar de la organización.

Por otra parte el financiamiento a largo plazo, implica las acciones que representan el patrimonio que tienen los socios dentro de la organización; los bonos que no son más

que la adquisición de un préstamo dejando como garantía documentos donde el beneficiario se hace responsable de cancelar la deuda en un tiempo determinado; las hipotecas la cual considera que alguna de las propiedades del beneficiario del préstamo deba quedar a manos del prestamista como garantía de la deuda, la cual sino es cancelada el prestamista estará en posibilidad de quedarse con el inmueble que ha sido colocado en la hipoteca y por último el arrendamiento financiero, el cual implica el uso de un bien inmueble por un periodo de tiempo y previo contrato de arrendamiento (Fernández, 2019).

2.3 Marco conceptual.

Agrorural. “El Programa de Desarrollo Productivo Agrario Rural (AGRORURAL) es el brazo del Ministerio de Agricultura especializado en combatir la pobreza rural, impulsando estrategias, actividades y mecanismos que permitan mejorar los ingresos y la calidad de vida de las familias rurales” (Minagri, 2020).

Banca de segundo piso. “Un banco de segundo piso es aquel que no tiene trato directo con el cliente. En cambio, realiza colocaciones a través de intermediarios, como los bancos comerciales” (Economipedia, s.f.).

Carta de crédito. “instrumento mediante el cual, el banco emisor se compromete a pagar por cuenta del cliente (ordenante) una determinada suma de dinero a un tercero (beneficiario), cumplidos los requisitos solicitados en dicho instrumento” (Vásquez, 2015, p. 156).

Crédito. “Es el permiso de utilizar el capital de otras personas en provecho propio” (Vásquez, 2015, p. 145).

Leasing: Es el proceso que, “facilita la adquisición de activos productivos para la empresa” (Valdivieso, 2017, p. 32). El cual se da en alquiler a la empresa que lo requiere y que puede ser adquirido en cuanto termine el contrato de leasing.

Microcrédito. “es una alternativa de financiación para microempresarios independientes” (Valdivieso, 2017, p. 31).

Préstamo. “Es el contrato en el que una de las partes (prestamista) entrega activos físicos, financieros o dinero en efectivo y la otra (prestatario) quien se compromete a devolverlos en una fecha determinada y a pagar un interés pactado” (Vásquez, 2015, p. 156)

Sobregiro: “es una solución inmediata a los problemas de iliquidez con un cupo previamente negociado, donde se realizan giros desde la cuenta corriente” (Valdivieso, 2017, p. 32).

III. Hipótesis

Según Hernández y Mendoza (2018), las hipótesis son “explicaciones tentativas sobre el problema de investigación o fenómeno estudiado que se formulan como proposiciones o afirmaciones. Regularmente relacionan variables o pronostica algo” (p. 124).

También es importante mencionar que el Manual de Metodología de la Investigación Científica (2015), menciona que en las tesis descriptivas “no se buscan encontrar relaciones, probar hipótesis o hacer predicciones” (p. 53).

Por tal motivo se planteará una hipótesis descriptiva, la cual no será probada estadísticamente: La propuesta mejorará significativamente los factores relevantes del financiamiento en la Asociación de Productores La Ramada, Cutervo 2020.

IV. Metodología.

4.1 Diseño de la investigación

El diseño de la investigación comprende:

- a) Se realizó la búsqueda de antecedentes del marco conceptual, para caracterizar el financiamiento, en las micros y/o pequeñas empresas.
- b) Se determinó las oportunidades del financiamiento, aplicadas a la micro o pequeña empresa seleccionada.
- c) Se analizó el impacto de oportunidades para el financiamiento, en función del marco de trabajo.

4.2 Población y muestra

Población

Se refirió a la cantidad de MYPE u organizaciones agropecuarias de la ciudad de Cutervo. Para Hernández y Mendoza (2018), el universo o población “es el conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones” (p. 199).

La muestra

La muestra fue una Asociación Agropecuaria denominada La Ramada que se encontraba en la ciudad de Cutervo. De acuerdo a la opinión de Hernández y Mendoza (2018), la muestra se refiere a “un subgrupo del universo o población del cual se recolectan los datos y que debe ser representativo de esta, si se desean generalizar los resultados” (p. 196).

4.3 Definición y operacionalización de variables

Tabla 1

Operacionalización de la variable

Variable		Definición operacional			Escala /medición
		DIMENSIÓN		INDICADOR	
Denominación	Definición conceptual	Denominación	Definición	Denominación	Escala de Likert
Financiamiento	“Las condiciones y las oportunidades bajo las cuales se consigue el capital, sus usos, los pagos e intereses, que se cargan las transacciones en dinero. Están conformadas por el mercado de dinero, mercado de capital, inversiones y administración financiera” (Ramos, Rosario y Valenciano, 2016, p. 23).	Financiamiento interno	Es la modalidad de financiamiento otorgado, son los que están más cerca y más baratas.	Aporte de socios	
				Reservas de depreciación	
				Necesidades de clientes	
				Realización de activos	
				Recuperación de cuentas por cobrar	
				Capitalización de utilidades	
		Financiamiento externo	Se refieren a todos aquellos que están dentro de banca comercial e instituciones financieras no bancarias (cooperativas, cajas de ahorro y crédito).	Instituciones financieras no bancarias (cajas de ahorro y crédito, cooperativas)	
				Factoraje financiero	
				Proveedores	
				Banca comercial	
				Agrorural	

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnicas

Se empleó dos técnicas: la revisión bibliográfica y la entrevista. La revisión bibliográfica se realizó mediante la revisión de libros, revistas y tesis o investigaciones realizadas por otros investigadores que estudiaron el tema con anterioridad. En cuanto a la investigación documental para Baena (2018), menciona que se refiere a la búsqueda de una respuesta específica partir del análisis de documentos propuestos o a disposición para la investigación (p. 68).

En el segundo caso, fue entrevista semi estructurada porque registró las opiniones de las personas involucradas. Para Hernández y Mendoza (2018), “la entrevista semi estructurada se basa en una guía de asuntos o preguntas y el entrevistador tiene la libertad de introducir preguntas adicionales para precisar conceptos u obtener mayor información” (p. 449).

Instrumentos

El instrumento que se empleó fue la guía de entrevista y la ficha bibliográfica. Cabezas, Andrade y Torres (2018), afirma que “las guías de entrevistas son aquellas que se elaboran con la intención de recabar información cualitativa del entrevistado, revisar su punto de vista, opinión que son importantes para poder inferir en la investigación” (p. 126).

4.5 Plan de análisis.

Sobre el objetivo específico 1: Se empleó la técnica de revisión bibliográfica y el instrumento de ficha bibliográfica.

Sobre el objetivo específico 2: Se utilizó la técnica de la entrevista y como instrumento la guía de entrevista.

Sobre el objetivo específico 3: Se utilizó la técnica del análisis descriptivo y analítico.

4.6 Matriz de consistencia

Tabla 2

Matriz de consistencia

Pregunta de investigación	Objetivos de investigación	Variables	Población y muestra	Metodología	Técnica e instrumento
¿Las oportunidades del financiamiento mejoran las posibilidades de las MYPE - caso de la Asociación de Productores La Ramada, Cutervo 2020?	<p>Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú - caso de la Asociación de Productores La Ramada, Cutervo 2020.</p> <p>Objetivos específicos</p> <p>Establecer las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú - caso de la Asociación de Productores La Ramada, Cutervo 2020.</p> <p>Describir las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú - caso de la Asociación de Productores La Ramada, Cutervo 2020.</p> <p>Explicar la propuesta de financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú - caso de la Asociación de Productores La Ramada, Cutervo 2020.</p>	Financiamiento	<p>Población.</p> <p>Todas las MYPE agropecuarias de la ciudad de Cutervo.</p> <p>Muestra.</p> <p>Asociación La Ramada.</p>	<p>Tipo de investigación:</p> <p>Cuantitativa</p> <p>Nivel de investigación:</p> <p>Descriptiva</p> <p>Diseño:</p> <p>Cuantitativa, descriptiva, estudio de caso.</p>	<p>Técnica:</p> <p>Entrevista.</p> <p>Revisión bibliográfica.</p> <p>Instrumento:</p> <p>Guía de entrevista y ficha bibliográfica.</p>

4.7 Principios éticos

El código de ética de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, menciona lo siguiente: (Uladech, 2016, p. 2).

Protección a las personas. Se refiere al grado de confidencialidad, privacidad y respeto hacia las personas que participan en la investigación.

Beneficencia y no maleficencia. El investigador debe buscar el beneficio de las personas que colaboran con la información recolectada que da cuerpo al estudio de investigación, con el propósito de no dañar o causar efectos negativos en ellas, en consecuencia, de su aporte.

Justicia. El investigador debe asegurarse de realizar juicios certeros y objetivos, basándose en criterios viables para la toma de decisiones e interpretación de resultados. Debe considerar el mismo trato para todas las personas involucradas en la investigación, para no inclinar los resultados hacia objetivos preestablecidos.

Integridad científica. El investigar debe ser justo y objetiva al momento de manejar los resultados de la investigación, debe evitar involucrar sus prejuicios ya que podría desviar los objetivos y transparencia de la investigación. La investigación debe realizarse partiendo de una información confiable y certera, debe aclarar conflictos que puedan afectar el curso de los resultados investigados.

Consentimiento informado y expreso. Debe presentar la autorización de las personas e instituciones que han prestado apoyo y aportada información a la investigación. Para ello debe tener la publicación de voluntad de las partes que estuvieron involucradas, de forma clara, específica y fidedigna.

V. Resultados

5.1 Resultados

Respecto al objetivo específico 1.

Establecer las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú.

Tabla 3

Oportunidades del financiamiento

Factores relevantes	Autor	Resultados	Oportunidad Debilidad
Financiamiento interno	Pazmiño (2015) y Ordinola (2019).	Los resultados determinaron que la empresa adolecía de liquidez, la cual es cubierta por financiamiento interno, es decir con préstamos de los socios. Otra modalidad donde también intervienen los socios es a través del aporte de socios, es decir el aumento de capital.	Todas las empresas en algún momento sufren por falta de liquidez y una de las formas de obtener financiamiento interno y a bajo costo son los préstamos de los socios. También el aporte de capital mediante el aporte de socios también es una buena alternativa.
Financiamiento externo	Torres (2019)	Las empresas han comprendido la ventaja de los títulos valores, pero también ha comprendido que conlleva un riesgo. Finalmente, los bonos verdes son una alternativa muy interesante dentro de la gama de beneficios que pueden obtener las MYPE con respecto al financiamiento.	El título valor es una de las opciones de financiamiento externo de la empresa, que pueden solventar sus necesidades de liquidez en el corto plazo. Sin embargo, es importante su cumplimiento para no caer en incumplimiento y por ende en moras.
	Fernández (2019)	Este financiamiento externo que solicita la empresa lo hace en el sistema financiero no bancario.	Este tipo de financiamiento en su mayor parte de veces es informal y con altos

			intereses. A veces es necesario, pero la devolución debe ser en el más corto plazo. Es necesario solicitarlo solo para casos urgentes.
Jacinto (2020)	La empresa cuenta con activos para poder solicitar un financiamiento externo pero hasta ahora no lo ha hecho.		Para obtener financiamiento externo, las entidades financieras piden garantías para asegurar el pago de los créditos. Es por ello, que es necesario que las empresas cuenten con ello como un respaldo y obtener financiamiento más rápido.
Peña (2019)	Financiamiento externo de una cooperativa		Las cooperativas también son una opción económica para obtener financiamiento. Sin embargo, algunas de ellas tienen limitaciones porque es requisito ser socio.
	Financiamiento de un programa del Estado		El Estado también es uno de los proveedores de crédito y muchas de las veces el crédito otorgado es a través de programas con dinero no reembolsable.
Pazmiño (2015) y Rodríguez (2019)	La falta de liquidez, fue cubierta por financiamiento externo, es decir con préstamos de los bancos. Posteriormente se hizo un análisis y planteó como propuesta principal el factoring, el cual fue el más adecuado entre dos propuestas		Los bancos son una de las opciones más rápidas y comunes para financiar a las empresas. Sin embargo, es importante definir las condiciones del crédito y la tasa de interés. Por otro lado, el factoring también una excelente opción en estas épocas y el porcentaje de los

			intereses son bajo, es importante tomar los servicios de una empresa que pueda otorgarle mejores condiciones.
--	--	--	---

Respecto al objetivo específico 2.

Describir las oportunidades del financiamiento que mejoren posibilidades de la Asociación de Productores La Ramada, Cutervo 2020.

Tabla 4

Descripción de las oportunidades del financiamiento

N°	Ítems	Oportunidad	Debilidad
D1: Financiamiento interno		Sí	No
1	La organización solicitó algún préstamo para su financiamiento e inversión	X	
2	La empresa ha obtenido financiamiento de aporte de socios	X	
3	La empresa ha obtenido financiamiento de reserva de depreciación		X
4	La empresa ha obtenido financiamiento de venta de sus activos		X
5	La empresa obtiene financiamiento de la recuperación de cuentas por cobrar o de clientes que les deben		X
6	La empresa obtiene financiamiento de la capitalización de utilidades		X
D2: Financiamiento externo			
7	La empresa ha obtenido financiamiento de alguna institución no bancaria (Cajas de ahorro y crédito y cooperativas)	X	
8	La empresa ha obtenido financiamiento empleando el factoraje		X
9	Ha obtenido financiamiento de proveedores		X
10	Ha obtenido financiamiento de Bancos		X

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado a la Asociación de Productores La Ramada, Cutervo 2020.

Respecto al objetivo específico 3.

Explicar si la propuesta de financiamiento mejora las posibilidades de las MYPE del Perú y de la Asociación de Productores La Ramada, Cutervo 2020.

Tabla 5

Explicación de las oportunidades de mejora

Factores relevantes	Oportunidad/Debilidad Objetivo 1	Oportunidad/Debilidad Objetivo 2	Explicación
Financiamiento interno	Con respecto a este tipo de financiamiento, los autores que se refieren a ello, coinciden en que el financiamiento interno mediante el aporte de los socios, ya sea a través de préstamo o aumento de capital es una opción económica y viable.	Debido a que la organización en estudio es una asociación compuesta por socios quienes son agricultores y por tanto con recursos limitados, los aportes que puedan hacer a la Asociación también es limitada, por lo que es importante acudir a otro tipo de fuente de financiamiento.	El aporte de socios es una buena alternativa para toda organización. Sin embargo, la condición de los integrantes de la Asociación de Productores La Ramada, Cutervo es diferente. Ello se debe a que cuentan con recursos limitados por su condición económica, aspecto que les dificulta inyectar recursos a la asociación y dar prioridad a sus necesidades personales.
Financiamiento externo	En este tipo de financiamiento, los autores citados proponen un conjunto de alternativas que van desde el financiamiento de Bancos que es la más común, la cooperativa, es otra	La Asociación de Productores La Ramada, de Cutervo, presenta dificultades para obtener un préstamo de las alternativas mencionadas, por lo que no cuenta con activos que le	Considerando que la Asociación de Productores La Ramada, de Cutervo tiene sus limitaciones para obtener un financiamiento por las vías mencionadas en las investigaciones, la única alternativa son

	<p>alternativa a bajo costo. Pero también se encuentra los títulos valores como el pagaré y la letra. Del mismo modo, otra de las alternativas también es el factoring donde existen empresas especializadas con comisiones bajas. Finalmente, se encuentran los programas del Estado, que son una buena opción para ciertos tipos de empresa.</p>	<p>garanticen ante una entidad financiera. Tampoco cuenta con facturas para poder emplear el proceso del factoring, por le mismo motivo tampoco podría aplicar a los títulos valores. Por lo que una buena opción son los programas que el Estado está facilitando a este tipo de empresas.</p>	<p>los programas del Estado.</p>
--	--	---	----------------------------------

5.2 Análisis de resultados

Respecto al objetivo específico 1

En lo que respecta al objetivo específico uno, de esta investigación que se refiere a establecer las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú. Se tiene que los resultados obtenidos de la encuesta a la Asociación de Productores La Ramada en Cutervo manifiestan haber solicitado y obtenido en algún momento un financiamiento para la organización, este fue de los aportes de sus integrantes y también de una entidad financiera, por lo demás no reportan haber obtenido financiamiento de otras fuentes. Por su parte, Pazmiño (2015) y Ordinola (2019) también coinciden con el tipo de financiamiento interno, el cual manifiestan que es viable y económico y se puede hacer a través de incremento de capital o préstamo de los socios. En contraposición a este tipo de financiamiento, se encuentran las experiencias de otros tipos de organizaciones como las citadas por Torres (2019), que la empresa de su investigación obtuvo financiamiento mediante documentos de títulos valores y también de un novedoso financiamiento que es el bono verde. Por su parte, Peña (2019), menciona que las cooperativas también facilitan préstamos a bajos intereses, el mismo autor también menciona que una excelente oportunidad de financiamiento es el que otorga el Estado a través de sus programas de financiamiento a las empresas. Esta última podría ser una buena opción para que la Asociación de Productores La Ramadita obtenga liquidez y reactive sus actividades productoras y pueda vender sus productos.

Sobre el objetivo específico 2.

La encuesta de esta investigación se realizó en Cutervo a la presidente de la Asociación de Productores La Ramada en Cutervo, la Sra. Rocío del Pilar Silva Llatas con DNI 41419892, quien respondió que la Asociación en mención desde su creación solo ha recibido aportes de sus integrantes o asociados, en algún momento también recibió financiamiento de una caja de ahorro pero en una pequeña cantidad. Por lo que se puede inferir que no han tenido mucha actividad en el tema de financiamiento externo. En cuanto al financiamiento externo, como se mencionó no han tenido mayor experiencia de ninguna otra fuente.

Respecto al objetivo 3.

En cuanto las oportunidades del financiamiento para la Asociación de Productores La Ramada en Cutervo, se puede afirmar que en referencia al tipo de financiamiento interno y externo para la asociación en mención sus posibilidades son bajas debido a que no cuenta con activos para garantizar un préstamo, tiene poca actividad para demostrar ventas que sustenten el pago. Razón por la cual el financiamiento que se constituye como una oportunidad es el financiamiento mediante un programa de Estado, el cual le otorga el financiamiento no reembolsable en algunos casos. Al respecto Peña (2019), menciona acerca de este tipo de financiamiento y agrega que es un tipo de financiamiento no reembolsable en algunos casos, sobre todo existen programas del Estado que apoyan proyecto de agricultura como es el caso de la Asociación de Productores La Ramada en Cutervo.

VI. Conclusiones

Respecto al objetivo específico 1:

Se concluye que las oportunidades del financiamiento que mejoran las posibilidades de las MYPE del Perú, están en función al financiamiento interno y el financiamiento externo.

Respecto al objetivo específico 2:

Se concluye que las oportunidades del financiamiento mejoran las posibilidades de la Asociación de Productores La Ramada en Cutervo es el fortalecimiento de capacidades de gestión administrativos y contables y en función al financiamiento interno y externo son las siguientes características: para el financiamiento interno se encuentran los aportes de los socios que es el 20% del monto total del contrato. En lo que respecta al financiamiento externo, se tiene la transferencia de recursos públicos que financian los proyectos agrorurales del Estado. De los cuales el único al que puede aplicar la asociación es el programa del Estado denominado Proyecto Sierra y Selva Alta del Ministerio de Agricultura, el cual tiene un financiamiento no reembolsable y que además cuenta con asesoría técnica y de mercado.

Respecto al objetivo específico 3:

Se concluye que el financiamiento mejora las posibilidades de las MYPE del Perú en el caso de la Asociación de Productores La Ramada en Cutervo. Ello es porque el financiamiento le brindará a la asociación la posibilidad de reactivarse como organización, y fortalecer sus emprendimientos en negocios rurales y comercialización de sus productos

que le permitirá a los integrantes de la asociación y sus familiares mejorar su calidad de vida.

VII. Propuesta de mejora

La Asociación de Productores La Ramada de Cutervo es una organización compuesta por 20 asociados que se dedican a la crianza de animales menores como pollos y lo comercializan en los mercados cercanos desde el año 2018. En esta asociación se presentan problemas de liquidez para poder sostener su actividad, razón por la cual es importante que se presente una propuesta de financiamiento acorde a sus posibilidades y necesidades.

Propuesta

Debido a que la Asociación cuenta con dificultades para acceder a un crédito formal, el Estado cuenta con un programa de financiamiento no reembolsable denominado Proyecto Sierra y Selva Alta.

Proyecto Sierra y Selva Alta

Definición

El Proyecto Sierra y Selva Alta del Ministerio de Agricultura y Riego (MINAGRI) busca contribuir a la reducción de la pobreza rural por medio de la valorización de activos de pequeños productores rurales, acceso a servicios financieros y no financieros, y capacidades para el desarrollo local con enfoque territorial.

Objetivos del programa

El objetivo central del proyecto queda definido como “Pequeños Productores rurales en las regiones de Sierra y Selva fortalecen sus niveles organizativos y capacidad de emprendimiento, capitalizando de manera sostenible sus activos”.

El propósito del proyecto es contribuir a la reducción de la pobreza rural en las áreas de intervención. Su objetivo de desarrollo es profundizar la efectividad, eficiencia y relevancia de las inversiones públicas del gobierno central y los gobiernos locales destinados a mejorar el bienestar de la población rural e incrementar el valor de sus activos naturales, físicos, humanos, sociales y financieros en el área del proyecto.

Objetivos específicos

1. Fortalecer las capacidades y habilidades de grupos y asociaciones de los pobres rurales para participar plenamente en el desarrollo local, con productividad y competitividad, incluyendo el pleno acceso a la ciudadanía.
2. Transferir incentivos monetarios a grupos de familias rurales organizadas y asociaciones de los ciudadanos rurales (hombres y mujeres) para que estos en forma competitiva: i) mejoren sus recursos naturales y sus asentamientos humanos; ii) dispongan de financiamiento no reembolsable para llevar a cabo emprendimientos que les resulten rentable en una gama amplia de iniciativas; y iii) movilicen ahorros y accedan a micro seguros especialmente a las mujeres rurales.
3. Mejorar la capacidad gerencial de los Gobiernos Locales en materia de desarrollo rural, para responder con prontitud a las demandas de la población para promover

su autodesarrollo y apalancar los recursos disponibles de los municipios con aquellos que fomenta el proyecto.

4. Actualizar y reforzar el capital institucional del Organismo Responsable de Ejecución del Proyecto (AGRO RURAL) con el fin de profundizar el concepto de microcuenca como un criterio científico de territorialidad; reposición de los activos obsoletos (camionetas, motocicletas, equipos de cómputo, etc.); movilizar y articular inversiones privadas complementarias que apalancen las inversiones del proyecto y la utilización adecuada del enfoque de interculturalidad, dado que los actores directos pertenecen a diversas culturas y etnias; así mismo instituir mecanismos de seguimiento y evaluación e introducir una dimensión de género en sus Proyectos fortaleciendo asimismo su capacidad operativa a nivel de distrito.

Costos del proyecto

El financiamiento del presente programa es no reembolsable y financia un proyecto por 32000 soles de los cuales asume el 80% y la asociación financia el 20% que corresponde a 6400 soles, el cual puede ser en bienes o activos que posea la asociación.

De esta manera la organización podrá reactivar sus actividades productivas, además el mismo programa les da asistencia técnica y les ayuda incluso en la comercialización de sus productos, por lo que se constituye una excelente opción para este tipo de organización.

Referencias bibliográficas

- Agencia Peruana de Noticias (2020). Produce: micro y pequeñas empresas aportan 24% al PBI nacional. Andina. Lima, Perú. Recuperado de <https://andina.pe/agencia/noticia-produce-micro-y-pequenas-empresas-aportan-24-al-pbi-nacional-711589.aspx>
- Baena, G. (2017). *Metodología de la investigación*. Tercera edición. Grupo Editorial Patria. México.
- Briozzoa, A. Vigier, H. Castillo, N. Pesce, G. y Speroni, C. (2016). Decisiones de financiamiento en pymes: ¿existen diferencias en función del tamaño y la forma legal?. *Revista estufiso genrenciales Vol. 32 (1), pp. 71-81. España*. DOI: o). <http://dx.doi.org/10.1016/j.estger.2015.11.003>. Recuperado de <file:///C:/Users/uu/Downloads/1-s2.0-S0123592315000790-main.pdf>.
- Cabezas, E., Andrade, D. y Torres, J. (2018). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE. Ecuador.
- Casanovas, M. y Bertrán, J. (2013). *La financiación de la empresa. Como optimizar las decisiones de financiación para crear valor. Estructura financiera óptima*. Editorial Profit. Barcelona, España. Recuperado de <https://bit.ly/3dPdEBc>
- Dini, M. y Stumpo, G. (2018). *MIPYMES en América Latina Un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de foment*. Naciones Unidas CEPAL. Santiago de Chile, Chile. Recuperado de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1800707_es.pdf

- Economipedia (s.f.). Banco de segundo piso. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/banco-de-segundo-piso.html>
- Euronews (2015). El futuro de las pymes: el motor económico de Europa. Real Economy. Italia. Recuperado de <https://es.euronews.com/2015/09/28/el-futuro-de-las-pymes-el-motor-economico-de-europa>
- Fernández (2019). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso Electro Ferretería Carlos de Huarmey, 2019* (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Perú. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/15541>
- Guía empresarial (2009). *Proyectos financieros y alternativas de financiación*. Confederación Española de Asociaciones de Jóvenes Empresarios. Grupo Milán, S.L.
- García, A. y Paredes, L. (2014). *Estrategias financieras empresariales*. Grupo Editorial Patria. México. Recuperado de <https://bit.ly/2wRKKQr>
- Guercio, Virgilen, Briozzo y Martínez (2017). *El financiamiento de las pymes del sector de software y servicios informáticos en Argentina*. Universidad Nacional del Sur. Ecuador. Recuperado de <https://bit.ly/3dPFnSt>
- Harvard Business Review (2017). *Finanzas básicas*. Editorial Reverté.
- Jacinto, M. (2020). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento en la empresa Inversiones Don Rey EIRL. La Unión – 2018* (Tesis de pregrado).

- Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Perú. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/15863>
- Ministerio de Agricultura y riego (2020). *Programa de Desarrollo Productivo Agrario Rural – AGRO RURAL*. La institución. Lima, Perú. Recuperado de <https://www.agrorural.gob.pe/la-institucion/>
- Ordinola, L. (2019). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la empresa Grupo 3A Consultoría & Construcciones S.A.C, Piura-2018* (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Perú. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/14466>
- Pazmiño, G. (2015). *Evaluación financiera y propuesta de mejora de flujos de caja basados en nuevas opciones de financiamiento para la empresa Teviasa Telecomunicaciones S.C.C.* (Tesis de pregrado). Pontificia Universidad Católica de Ecuador. Recuperado de <http://repositorio.puce.edu.ec/handle/22000/9087>
- Peña, M. (2019). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la cadena productiva de cacao en la Asociación de Productores Emprendedores Nuevo Progreso Charanal – Chulucanas, socia de la Cooperativa Agraria Norandino LTDA 2018* (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Pura, Perú. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/14366>
- Pérez, J., Bertoni, M., Sattler, S., & Terreno, D. (2015). Bases para un modelo de estructura de financiamiento en las pyme latinoamericanas. Cuadernos De Contabilidad, 16(40). DOI: <https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc16-40.bpm>.

Recuperado de

<https://revistas.javeriana.edu.co/index.php/cuacont/article/view/13097>

Pérez, J. Satler, S. Bertoni, S. y Domingo, D. (2015). Bases para un modelo de estructura de financiamiento en las pymes latinoamericanas. DOI: 10.11144/Javeriana.cc16-40.bpme. *Revista Cuadrado Contabilidad vol. 16 (40), pp. 179-204. Bogotá, Colombia.*

Pérez, J. (2015). La gestión financiera de la empresa. Editorial ESIC. España. Recuperado de <https://bit.ly/3bQFBa1>

Ramos, J., Rosario, F. y Valenciano, J. (2016). *Compendio básico de finanzas*. Editorial Universidad de Almería

Rodríguez, M. (2019). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa de servicios Smart Service Automotriz S.A.C. de Chimbote, 2019* (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Perú. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/15591>

Salas, G. (2015). *Gestión de un pequeño comercio*. Comercio y marketing. Editex. Recuperado de <https://bit.ly/3aH8ZiX>

Torres, V. (2019). *Propuesta de financiamiento para Empresas Privadas en la ciudad de Quito a través de la emisión de bonos verdes* (Tesis de pregrado). Pontificia Universidad Católica de Ecuador. Recuperado de <http://repositorio.puce.edu.ec/handle/22000/17051>

- Universidad Privada Telesup (2019). Contabilidad y Finanzas: Financiamiento Empresarial Recuperado de <https://escueladeposgrado.edu.pe/blog/contabilidad-y-finanzas-financiamiento-empresaria/>
- Valdiviezo, L. (2017). *Propuesta de asesoría orientada al financiamiento de las pymes con el sector financiero* (Tesis de pregrado). Universidad EAFIT. Bogotá, Colombia. Recuperado de <http://hdl.handle.net/10784/13900>
- Van, J. (sf). El gobierno y las empresas pequeñas en Estados Unidos. Revista Bancomext. Estados Unidos. Recuperado de <http://revistas.bancomext.gob.mx/rce/magazines/349/4/RCE4.pdf>
- Vásquez, O. (2015). La carta de crédito y otros medios de pago en el comercio internacional. *Revista Forseti*, 2: 143-164. Recuperado de <http://revistas.up.edu.pe/index.php/forseti/article/view/1148/1326>

Anexo 1: Instrumento de recolección de datos

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

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

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

Razón socialRUC:

N°	Ítems	Oportunidad	Debilidad
D1: Financiamiento interno		Sí	No
1	La organización solicitó algún préstamo para su financiamiento e inversión	X	
2	La empresa ha obtenido financiamiento de aporte de socios	X	
3	La empresa ha obtenido financiamiento de reserva de depreciación		X
4	La empresa ha obtenido financiamiento de venta de sus activos		X
5	La empresa obtiene financiamiento de la recuperación de cuentas por cobrar o de clientes que les deben		X
6	La empresa obtiene financiamiento de la capitalización de utilidades		X
D2: Financiamiento externo			
7	La empresa ha obtenido financiamiento de alguna institución no bancaria (Cajas de ahorro y crédito y cooperativas)	X	
8	La empresa ha obtenido financiamiento empleando el factoraje		X
9	Ha obtenido financiamiento de proveedores		X
10	Ha obtenido financiamiento de Bancos		X