



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS PANADERAS DE LA
PROVINCIA DE HUARAZ, 2019**

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

AUTORA

LEON FLORES, FLOR MARIA

ORCID: 0000-0002-5927-954X

ASESOR

SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS

ORCID: 0000-0002-5204-7412

HUARAZ - PERÚ

2020

Título de la tesis

Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019

Equipo de trabajo

AUTORA

Leon Flores, Flor Maria

ORCID: 0000-0002-5927-954X

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

ASESOR

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

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

JURADO

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Jurado de sustentación

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

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

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

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

Agradecimiento

A Dios, porque tengo dos tesoros en la vida la salud y mi familia, por las fuerzas que me da en cada obstáculo presentado día a día para alcanzar mis metas y sueños anhelados, por no soltar mi mano y mantenerme a su lado contra vientos y marea.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, por abrirme las puertas y alimentarme de conocimientos y formarme un profesional con principios y ética.

Al Dr. CPCC. Juan de Dios Suarez Sánchez, Docente Tutor investigador, por brindarme su valiosa orientación y asesoría permanente e incondicional en cada una de mis dudas.

Flor Maria

Dedicatoria

A mis padres, por haberme proporcionado la mejor Educación y lección de vida. En especial a mi padre Lucas, que es mi ejemplo de constancia y dedicación. Y a mi madre María, que es mi fortaleza e inspiración diaria. Es un privilegio de ser su hija.

A mis hermanos, por el apoyo incondicional en la parte moral y económica, quienes con sus palabras de aliento no me dejaban decaer, para que siga adelante y siempre sea perseverante y cumpla con mis ideales.

A mis compañeros y amigos presentes y pasados, quienes sin esperar nada a cambio compartieron su conocimiento, alegrías y tristezas y a todas aquellas personas que durante estos años estuvieron a mi lado apoyándome y lograron que este sueño se haga realidad.

Flor Maria

Resumen

La presente tesis, tuvo su origen en el siguiente problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019? Teniendo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019. La metodología fue no experimental – descriptivo, cuantitativo, la población 8 Micro y pequeñas empresas. Se tomó como muestra el 100% de la población, quienes dieron respuesta al cuestionario estructurado de 14 preguntas, obteniendo los siguientes resultados: respecto a las fuentes de financiamiento el 75% no obtuvo financiamiento de bancos, cooperativas y prestamistas, el 63% no obtuvo financiamiento de cajas municipales; Respecto a tipos de financiamiento el 88% no obtuvo financiamiento a corto plazo y el 100% no obtuvo financiamiento a largo plazo; Respecto a los instrumentos financieros el 75% no obtuvo financiamiento a través de líneas de crédito, el 100% no obtuvo financiamiento por intermedio de método leasing ni bonos. En conclusión las fuentes de financiamiento de las MYPES en estudio, son en mayoría autofinanciados y una parte son financiados con préstamos familiares; en relación a los tipos o formas de financiamiento de las MYPES, según los resultados adquiridos se observó que en su mayoría obtuvo financiamiento a mediano plazo y en relación a los instrumento financieros las MYPES, no utilizan el leasing y el bono como medio de financiamiento.

Palabras clave: Financiamiento, Micro y pequeñas empresas, Panaderas.

Abstract

This thesis originated from the following problem: What are the characteristics of the financing of Micro and small bakery companies in the province of Huaraz, 2019? Having as general objective: To determine the characteristics of the financing of Micro and small bakery companies, Huaraz province, 2019. The methodology was non-experimental - descriptive, quantitative, the population 8 Micro and small companies. A sample of 100% of the population was taken, who answered the structured questionnaire of 14 questions, obtaining the following results: Regarding financing sources, 75% were not financed by banks, cooperatives and lenders, 63% did not resort to municipal savings banks; Regarding types of financing, 88% did not obtain short-term financing and 100% did not obtain long-term financing; Regarding financial instruments, 75% do not obtain financing through credit lines, in total 100% do not obtain financing through the leasing method or bonds. In conclusion, the sources of financing for the MYPES under study are mostly self-financed and a part are financed with family loans; In relation to the types or forms of financing of the MYPES, according to the results obtained, it was observed that most of them obtained medium-term financing and in relation to the financial instruments, the MYPES do not use leasing and the bond as a means of financing.

Keywords: Bakers, Financing, Micro and small business.

Índice

Contenido	Página
Carátula	i
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	x
Índice de figuras.....	xi
I.Introducción	1
II.Revisión de literatura	7
2.1.Antecedentes	7
2.2.Bases teóricas	19
2.3.Marco Conceptual	31
III.Hipótesis	37
IV.Metodología.....	38
4.1. Diseño de investigación	38
4.2. Población y Muestra	39
4.3. Definición y operacionalización de la variable e indicadores.....	41
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	42
4.5. Plan de análisis	42
4.6. Matriz de Consistencia	43
4.7. Principios éticos	44
V.Resultados	46
5.1. Resultados.....	46
5.2. Análisis de resultados	51
VI. Conclusiones	56
VII. Recomendaciones.....	58
Aspectos complementarios	60
Referencias bibliográficas	60
Anexos.....	68

Índice de tablas

Contenido	Página
Tabla 1 Obtuvieron financiamiento a través de bancos.	46
Tabla 2 Obtuvieron financiamiento a través de cajas municipales.	46
Tabla 3 Obtuvieron financiamiento a través de cooperativas.	46
Tabla 4 Obtuvieron financiamiento a través de prestamistas.	47
Tabla 5 Obtuvieron financiamiento a través de préstamos familiares.	47
Tabla 6 Autofinanciamiento.	47
Tabla 7 El financiamiento obtenido fue a corto plazo.	48
Tabla 8 El financiamiento obtenido fue a mediano plazo.	48
Tabla 9 El financiamiento obtenido fue a largo plazo.	48
Tabla 10 Utilizaron financiamiento a través de una línea de crédito.	49
Tabla 11 Cuenta corriente para realizar sus operaciones bancarias.	49
Tabla 12 Financiamiento a través del factoring.	49
Tabla 13 Financiamiento a través del leasing.	50
Tabla 14 Utilizaron los bonos.	50

Índice de figuras

Contenido	Página
Figura 1 Financiamientos de bancos	71
Figura 2 Financiamiento de cajas rurales.	71
Figura 3 Financiamiento de cooperativas.	72
Figura 4 Financiamiento de prestamistas.	72
Figura 5 Financiamiento de préstamos familiares.	73
Figura 6 Autofinanciamiento.	73
Figura 7 Financiamiento a corto plazo.	74
Figura 8 Financiamiento a mediano plazo.	74
Figura 9 Financiamiento a largo plazo.	75
Figura 10 Financiamiento de una línea de crédito.	75
Figura 11 Cuenta corriente para operaciones bancarias	76
Figura 12 Financiamiento del factoring.	76
Figura 13 Financiamiento del leasing.	77
Figura 14 Bonos.....	77

I. Introducción

La presente investigación se deriva de la línea de investigación: auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (MYPES). La cual es titulada “Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019” que tiene por finalidad determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas (MYPES), Para ello se ha tomado como base los diferentes sectores del comercio: internacional, nacional y local que abarca cada lugar en el que se desarrollan las MYPES.

Según Aguirre (1992) citado por Saavedra (2014) menciona que la estrategia productiva pertenece a una habilidad financiera, el cual se convierte en el empleo de formas de financiación concreta. En tal sentido se entiende a la financiación como: La consecución de dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de habilitarla; en otras palabras, la financiación consiste en la obtención de capitales o medios de pago, al cual se destina a la adquisición de los bienes que la empresa requiere para el cumplimiento de sus actividades. Existen empresas que prefieren el endeudamiento bancario, como también otras que optan por el autofinanciamiento y otras que recurren en emisores de acciones para así conseguir recursos que financien sus actividades comerciales. Antecedente a esto, existen múltiples y distintas formas de financiación, incluso para aquellos negocios que tienen un acceso restringido a los mercados financieros, tal como el caso de las Micro y pequeñas empresas (MYPES).

En diversas investigaciones encontradas a nivel mundial sobre el financiamiento de las MYPES, destaca la gran importancia que tiene para poder mejorar las actividades comerciales con las cuales se iniciaron o pretenden comenzar. Competir en un mercado tan competitivo como en el que se encuentran, marcar la diferencia ante los competidores dentro del mercado comercial, es muy

importante para la buena acogida del negocio. En este contexto, se diferencia a la obtención del financiamiento en tres niveles que son internacional, nacional y local.

A nivel internacional. En Bolivia Las MYPE son los motores del crecimiento económico. Debido a los aportes que este sector realiza a la economía, el análisis de las variables económicas y sociales es de suma importancia, al momento de establecer políticas de desarrollo. El aporte de empleo no deja de ser el variable importante en este análisis. Pero su baja capacitación técnica es la variable de mayor incidencia, ya que el nivel de capacitación técnica es nula, es acá donde se debe trabajar para poder superar los problemas que limitan la permanencia de las MYPES en esta economía. (Salinas, 2012).

A nivel nacional, en la actualidad las Micro y pequeñas empresas (MYPES) son de vital importancia para la economía, según el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, tiene un gran significado por que aportan con un 40% al PBI, y con un 80% de la oferta laboral. (Sánchez, 2014). En Perú existe una diversidad de empresas en vías de desarrollo las cuales se encuentran al margen de la formalidad legal y tributaria; es por tal motivo se debe fomentar el apoyo a dichas empresas para así lograr el desarrollo sostenido de las Micro y Pequeñas Empresas y el ingreso definitivo a la formalidad. Todo ello se debe que estas empresas puedan contribuir al crecimiento económico del País y a la generación de empleo, sin embargo esto no se concreta por falta de un sistema tributario estable y simplificado. Esta problemática del sistema tributario actual se debe corregirse en la “Ley de promoción y formalización de las Micro y pequeñas Empresas” (Ley N° 28025); de lo contrario, la promoción de las Micro y pequeñas empresas se quedara escrita en las Leyes, no teniendo aplicación empírica en la realidad Peruana.

Las dificultades de acceso al crédito no se refieren simplemente al hecho de que no puedan obtener fondos a través del sistema financiero, las dificultades ocurren

en situaciones en las cuales un proyecto que es variable y rentable no es llevado a cabo, en consecuencia, es restringido porque la empresa no obtiene fondos del mercado.

A nivel local: En la provincia de Huaraz la mayoría de las Micro y pequeñas empresas (MYPE), realizan sus actividades económicas de manera práctica, los propietarios prefieren confiar en sus propios conocimientos y experiencias, no teniendo en cuenta en los cambios que ocurren en el mundo de los negocios y las necesidades que se da en su realidad actual, Muchos de ellas prefieren realizar sus actividades en la informalidad y hasta en clandestinidad para evitar los compromisos, pero no se dan cuenta que esto repercute negativamente sobre ellas mismas. El cual dificulta acceder al financiamiento y les impide llegar a nuevos mercados y hacer la competencia a otras empresas.

En Huaraz hasta los fines del 2014 se contó con 1182 Micro y pequeñas empresas de diferentes actividades, en las cuales se destaca el sector comercio, el sector servicio y construcción; que día tras día van en aumento, como producto de la demanda por la presencia de empresas mineras y el crecimiento de turismo que han elevado el poder adquisitivo de ciertos segmentos de la población. (Vega, 2014).

Generalmente, dentro de las Micro y pequeñas empresas (MYPE) existe un segmento, que por sus condiciones de formalidad no tienen acceso a las fuentes formales, que en algunos casos cobran tasas de interés muy altas que les dificulta seguir adelante en su crecimiento.

Dado a conocer las dificultades y problemáticas halladas por investigaciones anteriores, en nuestro ámbito se desconocen las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresa, por tal razón se ha propuesto plantear e investigar el siguiente problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las Micro y

pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019?, y así mismo los problemas específicos:

- ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019?
- ¿Cuáles son los tipos de financiamiento de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019?
- ¿Cuáles son los instrumentos financieros de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019?

Para poder dar respuestas más cercanas y posibles a las interrogantes de dicho problema, se determinó objetivos que conduzcan a respuestas, en tal sentido el objetivo general es: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas panaderas de provincia de Huaraz, 2019 y tiene por objetivos específicos:

- Determinar las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019
- Determinar los tipos de financiamiento de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019
- Determinar los instrumentos financieros de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019.

La metodología que se utilizó en la investigación fue de tipo cuantitativo, porque en la investigación se ejecutó procedimientos matemáticos y estadísticos, para el procesamiento de datos, el nivel de investigación fue descriptivo porque solo se registraron los datos de la realidad natural, y el diseño de investigación fue no experimental, porque no se manipulo deliberadamente ningún variable, las técnicas que se utilizó fue las encuestas y el instrumento el cuestionario, la muestra fue el 100% de la población que está conformada por 8 Micro y pequeñas empresas

panaderas de la provincia de Huaraz. El trabajo de investigación se justifica desde los puntos de vista:

Punto de vista teórico: Este presente trabajo de investigación quedará como antecedente para los estudios posteriores a ser realizadas, por futuros investigadores de estudios similares en otros sectores comerciales y productivos de la provincia de Huaraz y otros ámbitos geográficos, puesto que les servirá como fuente de información o material de apoyo. También de igual manera formara parte del acervo bibliográfico de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote (ULADECH).

Punto de vista práctico: en la presente trabajo de investigación toda información que fue recopilada servirá como un aporte a los conocimientos existentes acerca de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019. Con la finalidad de profundizar los conocimientos así emplearlo en la vida cotidiana y como profesional.

Punto de vista metodológico: para la recolección, análisis y presentación de los datos requeridos se utilizaron, el cuestionario y la estadística descriptiva en el programa Excel. La cual facilito obtener resultados empíricos.

Punto de vista viabilidad: Para el desarrollo de la investigación se necesitó contar con recursos económicos y financieros que dieron lugar al desarrollo de la investigación en óptimas condiciones.

Por todo lo expresado anteriormente, queda evidenciado la necesidad del estudio y por la gran demanda existente en el mercado de comercio de productos de panaderías, que cada día toma más importancia en la provincia de Huaraz.

De acuerdo a la investigación desarrollada, se obtuvo los siguientes resultados de mayor relevancia: Respecto a las fuentes del financiamiento, el 75% no obtuvo financiamiento de bancos, cooperativas y prestamistas, el 63% no obtuvo

financiamiento de cajas municipales y el 50% no obtuvo financiamiento de préstamo familiar.

Respecto a los tipos de financiamiento, el 88% no obtuvo a financiamiento a corto plazo y el 100% no obtuvo financiamiento a largo plazo.

Respecto a los instrumentos financieros, el 75% no obtuvo financiamiento a través de líneas de crédito, un 88% no cuenta con una cuenta corriente para realizar sus operaciones bancarias, un 88% no obtuvo financiamiento por intermedio de factoring y el 100% de encuestados afirmó que no obtuvo financiamiento por intermedio de leasing ni bonos.

En conclusión las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas en estudio, son en mayoría autofinanciados y una parte son financiados con préstamos familiares; una mínima parte de las MYPES se financió de instituciones financieras y bancarias; en relación a los tipos o formas de financiamiento de las MYPES, según los resultados adquiridos se observó que en su mayoría obtuvo financiamiento a mediano plazo y en relación a los instrumento financieros las MYPES, no utilizan el leasing y el bono como medio de financiamiento.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Logreira & Bonett (2017) en su tesis titulada: Financiamiento privado en las microempresas del sector textil – Confecciones en Barranquilla – Colombia; Tuvo como objetivo analizar las fuentes de financiación privada disponibles para las microempresas, la empleabilidad de éstas en Colombia; el diseño de la investigación fue no experimental con un tipo de estudio descriptivo, transversal en la que se empleó la encuesta como técnica de recolección de la información mediante un cuestionario, que se aplicó a 200 microempresas de Barranquilla – Colombia; llegando así a la conclusión que es necesario socializar a las microempresas, las fuentes de financiación disponible para el uso y asesorarles para un óptimo uso de los recursos y desarrollo de la empresa.

Illanes (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de Chile. Tuvo como objetivo Estudiar la caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile, el estudio de la investigación fue de análisis de corte transversal en la encuesta, en una muestra de panel tomada en los años 2007, 2009 y 2013. A la conclusión que se llegó fue: Si el gerente general es socio, existe una influencia positiva de la compañía en que se esperaría si el gerente general posee participación en la compañía, ésta obtenga mayores retornos debido a los mayores incentivos monetarios que tiene el ejecutivo para que la empresa tenga un buen desempeño. Por otro lado si el administrador es hombre tiene un efecto positivo en los niveles de deuda que posee una empresa, pero un efecto negativo en la rentabilidad de ésta que se podría deber a

factores que por otras habilidades presentes de los gerentes que no ha sido controlada y que son más comunes en las mujeres gerentes.

González (2014) en su tesis. La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYME del sector comercio en la ciudad de Bogotá, tuvo como objetivo: determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las PYMES del comercio de Bogotá. El tipo de la investigación corresponde a un enfoque cuantitativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacionar. Llegando así a la conclusión que en Colombia el parque empresarial está conformado principalmente por microempresas en un 96,35%, PYMES en un 3.5% y las grandes empresas tan solo un 0.3%, se evidencia que las PYMES generan una tercera parte del empleo del país (30.5%) y se encuentran ubicadas principalmente en Bogotá, Antioquia, Valle y Cundinamarca con una participación del 22.8%, 13.5% y 6.30% respectivamente; Representando un incremento aproximadamente del 12% frente al año inmediatamente anterior. Este crecimiento es debido en gran parte a las políticas que ha implementado el gobierno para formalización empresarial y generación de empleos. De igual forma se evidencia la gran representatividad del sector comercio tanto en la economía Bogotana como Nacional, con un promedio de participación del 16.34% y el 30.82% respectivamente.

2.1.2. Nacionales

Ortega (2017) en su tesis denominado: Caracterización del financiamiento y la capacitación de las MYPE del sector industrias – rubro panaderías del cercado de la ciudad de Arequipa, periodo 2017. El cual tuvo como objetivo: Describir las principales características del financiamiento y la capacitación de las MYPES de sector industria – rubro panaderías del cercado de la ciudad de Arequipa en el periodo 2017, el diseño de la investigación fue no experimental, descriptiva y la

muestra es de 5 MYPES. Llegando así a concluir, que las empresas dedicadas a la industria de panaderías son atractivas principalmente por los cambios en gustos y tendencia de los consumidores quienes ahora son más exigentes, informados y dispuestos a probar cosas nuevas. A su vez, se detectaron como aspectos claves y eje fundamental el financiamiento, los impulsores existentes son en su mayoría negocios familiares con experiencia y conocimiento en atención a la clientela, sin embargo la formalización es importante para el posicionamiento y reconocimiento a futuro.

Casimiro (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las MYPES del sector industrias rubro panaderías y pastelerías, en el cercado de provincia de Satipo, año 2017. Tuvo como objetivo general: Determinar las características de financiamiento y la rentabilidad en las MYPES del sector industrias – rubro panadería y pastelería, en el cercado de la provincia de Satipo, año 2017. La metodología de la investigación fue de tipo cuantitativo donde se utilizó las técnicas de conteo y medición, nivel descriptivo simple, diseño no experimental – transversal, la técnica es a base de encuesta y como instrumento son los cuestionarios y una población de 11 MYPES del 100% de la población del cercado de la Provincia de Satipo; concluyendo que el financiamiento permitió el desarrollo y crecimiento económico de las MYPES.

Rossello (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio de Ozonoterapia como medicina complementaria en el distrito de Juliaca, periodo 2017 – 2018. Tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio Ozonoterapia como medicina complementaria en el distrito de Juliaca periodo 2017- 2018. La metodología que se empleó en esta investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo cuyo diseño fue no experimental, se tomó como muestra las 4 Micro empresas, a quienes se le aplicó un

cuestionario de 26 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta y como instrumento se utilizó el cuestionario. Obteniendo así los siguientes resultados: Respecto al Financiamiento de las MYPES encuestadas, el 50% precisa que necesitan financiamiento externo, mientras que el otro 50% indicó que si aprobaron su solicitud de préstamo, otro 75% recibió financiamiento por parte de las entidades financieras y otro 50% indicó que no obtuvieron financiamiento por parte de las entidades no Bancarias. Respecto a los tipos de financiamiento, el 50% obtuvieron un financiamiento a corto plazo, mientras que el 50% obtuvieron un financiamiento a Largo plazo y el otro 50% obtuvieron financiamiento a través de Créditos con proveedores. Finalmente llegando a la conclusión: que el financiamiento que obtuvieron las MYPES fue favorable porque utilizaron fuentes externas, también tipo de financiamiento el corto plazo, para que puedan acceder al préstamo y así poder financiar su negocio.

Olortegui (2017) en su tesis denominada Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector servicios rubro restaurantes – Cevichería en el distrito de Canoas de Punta Sal, 2017. Tuvo como objetivo general: Identificar las Características del Financiamiento y rentabilidad. Con una metodología de tipo descriptiva, de nivel cuantitativo y el diseño no experimental con una sección transversal; población y muestra de 08 Microempresarios; utilizando la encuesta como técnica y como instrumento de recolección de datos el cuestionario, llegando en los siguientes resultados: De acuerdo al financiamiento, en el caso de los préstamos financieros el 75% de las MYPES investigadas si obtuvieron un financiamiento externo y el 63% están acuerdos y aceptan las tasas de interés que ofrecen las entidades financieras; De acuerdo a la rentabilidad, el 100% de las MYPES afirman que su negocio es rentable. Teniendo un 63% del incremento de sus ganancias con respecto al año anterior. En conclusión, todos los microempresarios

encuestados la mayoría de ellos utilizan financiamiento externo y es importante para ellos; siendo así que los préstamos obtenidos si han cubierto sus expectativas financieras por lo que también están conforme con las entidades financieras con las que trabajan.

Carpio (2016) en su tesis denominada: Caracterización del financiamiento y el desarrollo económico de las MYPES del distrito de Mórrope, años 2016. Tuvo como objetivo principal: Determinar las principales características del financiamiento y el desarrollo económico de las MYPES del distrito de Mórrope. La metodología fue de diseño no experimental de corte transversal de tipo descriptivo y de nivel cuantitativo; para la recolección de información se utilizó la técnica de la encuesta; la muestra poblacional que se utilizó para la investigación fue de 40 Microempresarios a las que se les aplicó un cuestionario de 24 preguntas cerradas. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento, el 100% cree que el financiamiento es un factor importante para sus negocios, el 97.5% considera que el financiamiento ayuda su negocio a competir con otros. Respecto al desarrollo económico, el 100% no ha recibido el apoyo de COFIDE, y el 87.5% desconoce el apoyo que ofrece el COFIDE. Llegando a la conclusión que las MYPES del distrito de Morrope creen que el financiamiento es un factor importante para su negocio, consideran que ayuda a su negocio a competir con otros, pero que los intereses que cobran son altos y han solicitado financiamiento a entidades del distrito de Morrope, pero el financiamiento que obtuvieron fue fuera del distrito.

2.1.3. Regionales

Muñoz (2017) en su tesis titulada: El financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria – rubro panaderías y pastelerías de Caraz, 2017. Tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de

las micro y pequeñas empresas del sector Industrias Rubro – Panaderías y pastelerías del distrito de Caraz, 2017, la investigación fue descriptiva, para el recojo de información se tomó una muestra de poblacional de 15 empresas a quienes se les aplicó un cuestionario, la técnica que se utilizó fueron las encuestas. Llegando a los siguientes resultados: el 87% manifestaron ser formal, el 67% de los trabajadores son informales, el 60% utiliza financiamiento interno, mientras que el 33% manifestó no haber utilizado créditos. Finalmente llegado a la conclusión que las cajas municipales son las que dan mayores facilidades, la mayoría de las MYPES estudiadas tienen más de 5 años en la industria de la Panadería y pastelería. El crédito solicitado por las MYPE fue mediante plazo y se utilizó como capital del trabajo, ayudándoles a crecer en cierta medida.

Sauna (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú: caso de la panadería “la casita de Ariana” S.A.C – Nuevo Chimbote, 2016, el cual tuvo como objetivo determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la panadería “La casita de Ariana” S.A.C. de nuevo Chimbote, en el año 2016. La metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental / transversal, donde se tomó una población de muestra a 4 micro y pequeñas empresas a quienes se les aplicó un cuestionario de 12 preguntas a través de la técnica de la encuesta. Concluyendo que las MYPES del Perú no son competitivos completos, porque no emplean los elementos de la capacidad productiva, al contrario que la empresa “La casita de Ariana” S.A.C., si es un competidor en el mercado de comercio porque emplea los elementos aclaratorios de la capacidad productiva.

Moreno (2016) en su tesis titulada caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio

rubro abarrotes de la provincia de Pomabamba, 2016. Tuvo como objetivo general: Determinar la caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro abarrotes de la provincia de Pomabamba. Donde la metodología de la investigación fue descriptiva, con una muestra poblacional de 25 MYPES, a quienes se les aplicó un cuestionario de 18 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto a las características del financiamiento y capacitación de las MYPES, el 100% afirmaron que han solicitado financiamiento formal, el 80% afirmaron que la capacitación a sus trabajadores fue para el mejoramiento de sus MYPES, el 76% no se financian mediante el financiamiento formal y no obtienen financiamiento a largo plazo, el 72% financia su negocio con ahorros personales, el 6% indican que la capacitación desarrolla actitudes positivas en beneficio de su negocio, el 64% no han recurrido en financiamiento a Bancos y el 52% afirman haber solicitado financiamiento a cajas de ahorro y crédito a corto plazo. Llegando a la conclusión, la totalidad (100%) de los dueños y representantes legales afirmaron que el financiamiento y la capacitación influyo en la gestión de sus micro y pequeñas empresas, mejorando su rentabilidad.

Norabuena (2016) en su tesis denominada: Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panaderías del Distrito de independencia, 2016. Tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio y rubro panaderías. La investigación fue de enfoque cuantitativo, de tipo descriptivo simple, de diseño no experimental – transaccional y la recopilación de datos se realizó mediante la técnica de la encuesta de 18 representantes de las MYPES seleccionadas obteniendo así los siguientes resultados: el 72% de los representantes mencionaron que recibieron recursos de terceros, el 61% indicaron que no tienen línea de crédito a

corto plazo, el 72% de los encuestados mencionaron que solicitaron un crédito a largo plazo. Llegando a la conclusión que: El financiamiento realizado a través de terceros ayuda mucho a las empresas que puedan crecer con mayor facilidad y alcanzar sus objetivos requeridos.

Rosales (2018) en su tesis titulada: Financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro implementos deportivos de la provincia de Sihuas, 2018. Tuvo como objetivo principal: Describir las principales características de las MYPES en el mencionado ámbito. La metodología de la investigación fue de tipo cuantitativo, el nivel fue descriptivo, el diseño fue no experimental y de corte transversal, la información recopilada fue a través de un cuestionario y se tomó como muestra 16 Microempresas donde se aplicó un cuestionario de 16 preguntas cerradas. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento el 37.5% de las MYPES encuestadas solicitaron crédito para su negocio, el 37.5% de las MYPES encuestadas recibieron créditos del sistema bancario una vez en el año y el 50% los créditos de pagaron en el corto plazo. Respecto a la rentabilidad: el 100% cree que la rentabilidad de negocio ha mejorado después del financiamiento. El 100% considera que la capacitación mejora la rentabilidad y por último el 100% percibe que el financiamiento ha mejorado sus ventas y afirma que su empresa es rentable. En conclusión, en totalidad de las MYPES perciben que la rentabilidad ha mejorado después del financiamiento, la capacitación mejora la rentabilidad, sus ventas han mejorado luego del financiamiento y que su empresas es rentable.

2.1.4. Locales

Tadeo (2016) en su tesis titulada: Caracterización de financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panaderías en la provincia de Huaraz periodo, 2016. Tuvo como objetivo

general: Determinar las características de financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panaderías en la provincia de Huaraz. La metodología que se aplicó en la investigación fue de manera cuantitativa y descriptiva, para el recojo de la información se utilizó el cuestionario de 13 preguntas cerradas de una muestra de 23 MYPES como población. Obteniendo los siguientes resultados: Para el inicio de su negocio del financiamiento, el 61% inicio su negocio con un monto de S/.35,000.00 a más, 26% con un S/.25,000.00 a S/.35,000.00 y el 13% con un monto S/.20,000.00 a S/.25,000.00. En cuanto a la capacitación se dio de acuerdo al año. Llegando a la conclusión de que la mayoría de los MYPES trabajan con financiamiento propio y/o del sistema no bancario así como juntas, préstamos de familiares directos con altos intereses mensuales.

Jamanca (2015) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de rubro pastelerías de Huaraz, 2015. Tuvo como objetivo: Describir las principales características del financiamiento en el ámbito de estudio. La metodología de la investigación fue cuantitativa y descriptiva, se tomó como muestra de 19 MYPES y se aplicó un cuestionario de 20 preguntas, obteniendo los siguientes resultados: respecto a las principales características del financiamiento, el 63% manifestaron que si utilizo un financiamiento interno, mientras el 37% no utilizo ese financiamiento; El 74% si recuren a un financiamiento de las entidades bancarias, mientras que el 26% no recuren al financiamiento de entidades bancarias; El 63% afirman que los prestamos adquiridos lo invierte en capital de trabajo, 16% en ampliación y mejora de su local, el 5% en activos fijo y el 16% en otros. Llegando a la conclusión de que la forma que se obtiene financiamiento es mediante entidades bancarias, que son pagadas a largo plazo.

Silvestre (2017) en su tesis denominada Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro golosinas jirón 27 de Noviembre – Huaraz, 2017. Tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro golosinas jirón 27 de Noviembre – Huaraz, 2017. El diseño de la investigación fue descriptivo, no experimental, la población muestral estuvo conformado por 13 Microempresas, donde se aplicó la técnica de la encuesta para recolectar los datos y el instrumento que se utilizó fue el cuestionario estructurado. Obteniendo así los siguientes resultados: Que el 54% cuentan con proveedores que financian, que solo el 62% de las MYPES utilizan ingresos propios para su financiamiento. Llegando a la conclusión: Del financiamiento y rentabilidad en las MYPES se vinculan con fundamento teórico conceptual, así como en los antecedentes del estudio.

Moreno (2017) en tesis titulada: caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas rubro compra/venta de neumáticos en Huaraz, 2017. Tuvo como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento de las MYPES del sector comercio – rubro compra/venta de neumáticos en Huaraz. La investigación fue no experimental – descriptivo, cuantitativo, donde se tomó como muestra a 30 Micro y pequeñas empresas, quienes dieron respuesta al cuestionario estructurado de 16 preguntas elaboradas en una encuesta. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto a las fuentes de financiamiento un 87% no se financiaron, 80% no acudieron a prestamistas, 83% no se financian a través de EDPYME; Con Respecto a los instrumentos financieros un 93% no se financio por leasing, un 73% no se financian por líneas de crédito, en la modalidad del financiamiento un 50% afirmaron que obtuvieron el financiamiento a largo plazo. Llegando a la conclusión: Que las MYPE no recurren al financiamiento

a través de las fuentes e instrumentos financieros planteados en el cuestionario y carecen de conocimiento sobre las fuentes e instrumentos financieros que ofrece el mercado, por tal razón los altos porcentajes de negatividad resulta en los análisis porcentuales de las preguntas planteadas.

Leon (2017) en su tesis denominada: caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas rubro bazar en el mercado virgen de Fátima en el Distrito de Huaraz periodo 2017. Tuvo como objetivo principal: Determinar las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del rubro bazar en el mercado de Virgen de Fátima en el Distrito de Huaraz. La investigación fue no experimental – descriptivo, cuantitativo, donde se tomó como muestra a 30 Micro y pequeñas empresas y quienes dieron respuesta al cuestionario estructurado de 16 preguntas elaborados en una encuesta. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto a las fuentes de financiamiento el 33% obtuvieron financiamiento de Mi Banco, el 27% ahorro personal; con relación a la modalidad de financiamiento un 60% de los encuestados manifestaron que obtuvieron financiamiento mediante cuenta corriente; respecto a la modalidad del financiamiento un 60% de los encuestados manifestaron que obtuvieron financiamiento a mediano plazo. Llegando a la conclusión: Que 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 de dos mil a cinco mil soles para devolver en mediano plazo.

Rojas (2018) en su tesis titulada: caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz. 2018. Tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz. El tipo de investigación fue cuantitativo, diseño descriptivo simple – no experimental – transversal; la muestra está compuesta de 20

representantes legales de las MYPE, donde se tomó como muestra el 100% de la población, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento de recolección de datos fue el cuestionario de 17 preguntas. Los resultados obtenidos son: El 75% afirmaron que acudieron a los Bancos a solicitar financiamiento, el 80% manifestó que el crédito obtenido es de terceros, el 75% que su financiamiento fue a largo plazo y el 75% reconoció que el crédito ha mejorado el rendimiento de su empresa.

Llegando así a la conclusión: Que las Micro y pequeños empresarios recurren a los bancos a solicitar préstamos ya que carecen de propio capital, además utilizan el financiamiento a largo plazo, puesto que pueden pagar parcialmente, pero con una tasa de interés alta.

López (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del rubro panaderías y pastelerías de Huaraz, 2016. Tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento en el ámbito de estudio. La investigación fue cuantitativa y descriptiva, donde se tomó como muestra a 19 MYPE y se aplicó un cuestionario de 20 preguntas. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto a las principales características del financiamiento, el 63% manifestaron que si utilizó un financiamiento interno en su negocio, el 37% no lo utilizó, el 74% si recurren a un financiamiento de las entidades bancarias, mientras que el 26% no recurren a estas entidades, el 63% invierte el préstamo en capital de trabajo, el 16% lo utiliza en la mejora y la ampliación de su local comercial y el 5% lo invierte en activos fijos. Llegando a la conclusión: Que este tipo de negocios predominan el autofinanciamiento, solo la cuarta parte accede al financiamiento bancario y dichos recursos lo utilizan en la compra de activos fijos para el negocio.

Alfaro (2018) en su tesis denominada: Características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de Independencia, 2018. Tuvo por objetivo principal: Describir las

características del financiamiento y la rentabilidad, de las Micro y pequeñas empresas en el ámbito de estudio. La investigación fue descriptiva, de enfoque cuantitativo, donde se tomó como muestra la totalidad de la población, que son 43 Microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 15 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Obteniendo los siguientes resultados: El 60% cuentan con financiamiento de terceros, el 53% obtuvieron préstamos de entidades no bancarias, el 51% cuenta con un préstamo a corto plazo, el 47% afirman que el préstamo obtenido lo invierten en capital de trabajo, el 77% mencionan que el financiamiento mejoró su rentabilidad de su empresa. Llegando a la conclusión: Que las MYPE en su mayoría cuentan con financiamiento de terceros, los préstamos obtenidos son de entidades no bancarias, que ellas las otorgan mayores facilidades en préstamos y estos préstamos solicitados fueron a corto plazo y que en su mayoría lo invierten en capital de trabajo.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teoría de financiamiento

La administración financiera está atravesando una explosión de gran cantidad de nuevos modelos teóricos y modalidades de contratación que se han ramificado a partir de tronco central que representa la aplicación de metodologías, probabilísticas, las cuales permiten analizar los diversos matices que hacen el riesgo y rendimiento de estas actividades.

El financiamiento es el que impulsa un crecimiento y el desarrollo económico de un país, siendo el más fundamental, la competencia de las instituciones y los mercados financieros van a efectuar alternativas que cumplan con la estructura financiera adecuada, para que nos ofrezca un adecuado crédito y ahorros a las empresas; y por qué no decir consumidores, siendo este muy indispensable para derribar todo rezago social, informalidad y desempleo. La cual se menciona en la

teoría de la estructura de capital: teniendo en cuenta que al hablar de la inversión, esta ira condicionada y acompañada por el financiamiento. Toda inversión y financiamiento va ser igual a capital propio y la deuda que se tiene. Hoy la dicha estructura del capital de una organización o empresa se explica en la teoría de equilibrio estático según (Modigliani y Miller, 1958).

Ángel (2011) en la teoría de la estructura de capital y su impacto en toma de decisiones de inversión financiera, menciona que desde el punto de vista teórico de Modigliani y Miller (1958) el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo a veces contradictorios. Durante largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de, donde los últimos son únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores explican teóricamente el caso contrario.

La primera explicación está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60, las cuales afirman la existencia de una estructura óptima de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la educación de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra, en estos aspectos fue donde avanzaron los teóricos al demostrar la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento.

La segunda explicación está fundamentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos. Estos tratan de reducir el conflicto de intereses susceptibles de aparecer entre los diferentes actores de la firma a saber, el directivo, el accionario y el acreedor.

2.2.2. Teoría de la estructura financiera

Alarcón (2007), nos muestran la teoría de la estructura financiera que propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima (EFO). Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición resultado de explotación (RE) y resultado neto (RN). Durand en 1952 publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la Estructura Financiera Óptima depende de varios factores, como son: El tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

2.2.3. Teoría de la jerarquía financiera

Donaldson (1961), estudiando las prácticas financieras de diversos microempresas, contempló que éstas habitualmente optan por el financiamiento interno. Además algunos autores han fundamentado teorías para esta opción. Los representantes legales de las empresas tienen a disposición estas opciones con mayor flexibilidad y factibilidad, por otro lado, las fuentes de financiamiento externas enlazan costos de emisión y de administración, que están ausentes en el autofinanciamiento.

2.2.4. Teorías orientadas al financiamiento

Roberto (2008) en su tesis doctoral sobre el tema: la teoría del financiamiento evaluación y aportes, muestran desde punto de vista comprimido la administración financiera se fundamenta principalmente en el flujo de fondos, que es la obtención y la administración del movimiento de dinero a través de diversos instrumentos y prácticas de normas legales y contables, con los criterios técnicos para implementar

de forma más eficiente las decisiones básicas para una buena dirección de la empresa u organización.

Examinado desde una forma completa, este objetivo enmarca la conducción de la organización, punto que todo movimiento financiero se encuentra interrelacionado de forma directa o indirecta con los movimientos financieros, por lo que resulta indispensable la participación del área financiera en la toma de decisiones estratégicas de toda organización económica.

En estudios anteriores a la administración financiera muestra enfoques relacionados:

2.2.5. Enfoque desde la teoría economía

Roberto (2008) en su tesis doctoral sobre el tema: la teoría del financiamiento evaluación y aportes:

Está vinculado al tema del financiamiento, relacionado con la tasa de interés y el nivel general de liquidez, fue abordada por la Economía. Con un criterio clásico, Alfred Marshall manifiesta que los intereses se tienden a equilibrarse en un mercado de libre competencia; “luego el interés, siendo el precio pagado en un mercado por el uso del capital, tiende a alcanzar a un nivel de equilibrio que la demanda total de capital en ese mercado, dicho interés, sea igual a la oferta total del capital del mismo tipo”.

En contraposición, John Maynard Keynes en su enfoque macroeconómica sustenta que la demanda y oferta en forma general pueden hallar distintos puntos de equilibrio, aun cuando se pueda encontrar con bajo nivel de ocupación; lo que depende del ciclo económico en el cual se encuentre la organización.

Otra de las cuestiones que se menciona, es el aporte de mayor aceptación general que, Modigliani y Miler manifiestan que el costo que incurren en financiarse las organizaciones es independiente al nivel de endeudamiento financiero que deseen

obtener. Esta afirmación se fundamenta en que, al crecer la empresa con el financiamiento, aumenta el costo del endeudamiento por lo que se reduce el rendimiento del capital propio en consecuencia el costo promedio permanece constante.

Alegando a si su postura ellos mencionan tres proposiciones que argumentan lo anterior indicado.

- **Primera postura:** afirman que las actividades de arbitraje de la compraventa simultánea para sospechar transitorias faltas de homogeneidad en los valores, conllevan a los rendimientos del mercado financiero a un mismo valor promedio para cada tipo de actividad.
- **Segunda Postura:** afirma que tras la obtención del financiamiento la empresa cae en endeudamiento, dependiendo del tiempo sea corto o largo plazo que permitirá incrementar la rentabilidad de la organización, hasta llegar a un cierto punto de riesgo aceptable por el mercado.
- **Tercera Postura:** afirma que las causas fundamentales por la cual una organización incide en el anhelo de obtener préstamos financieros es que la organización pretende expandir o mejorar el negocio evaluando las ventajas competitivas frente a los demás competidores del mercado, pero pagando un interés de promedio.

2.2.6. Núcleo de la teoría financiera

Salloum y Vigier (1997), sostienen que el núcleo de la teoría financiera se desarrolla bajo un conjunto de supuestos generalmente conocidos como los supuestos de mercado perfecto. De este conjunto de supuestos emergen conclusiones respecto a las decisiones de inversión financiamiento de las firmas, que son elegantes y atractivas en su simplicidad. La conclusión establece que las decisiones de inversión

y financiamiento son separables y que las firmas pueden elegir entre todos los proyectos de inversión disponible y rankear los mejores (mediante algún método), sin reparar en la forma en que dichos proyectos son financiados.

Aguirre (1992) citado por Saavedra (2014) menciona que la estrategia productiva pertenece a una habilidad financiera, el cual se convierte en el empleo de formas de financiación concreta. En tal sentido se entiende a la financiación: como “la consecución de dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de habilitarla”; en otras palabras la financiación consiste en la obtención de capitales o medios de pago el cual se destinan a la adquisición de bienes que la empresa requiere para el cumplimiento de sus actividades. Pero existen empresas que prefieren el endeudamiento bancario, como también otras que optan por el autofinanciamiento y otras que recurren en emisores de acciones para así conseguir recursos que financien sus negocios. Antecedente a esto, existen múltiples y distintas formas de financiación, incluso para aquellos negocios que tienen un acceso restringido a los mercados financieros, tal es el caso de las Micro y pequeñas empresas (MYPE).

En la actualidad se puede encontrar más ofertas de crédito, que los años anteriores, puesto que se podía acceder a estos préstamos personas o empresas que podían demostrar que poseían un negocio razonable, viable y sostenible en el tiempo, pudiendo cubrir sus propios costos generados por el desarrollo de la actividad mercantil al cual se enfoca su negocio.

En tiempos pasados las MYPES enfrentaban grandes problemas y restricciones al momento de obtener financiamiento, la principal restricción que se les otorgaban era garantizar, que tuvieran bienes que se podría hipotecar para así obtener el financiamiento solicitado. Con el pasar de los años el sistema financiero ha evolucionado ofreciendo a las MYPES otras alternativas para poder obtener

financiamiento con riesgos de crédito, además se evidencia la existencia de otros agentes intermediarios que no necesitan y solicitan garantías reales para otorgar en financiamiento.

La evolución del sistema financiero en los últimos años ha creado alternativas positivas para las micro empresarios como el mecanismo de credit scoring (puntuación de crédito), lo que han ido desarrollando las micro financieras tanto el sistema bancario en general, el cual permite identificar los niveles de riesgos de sus clientes potenciales evaluando los diferentes factores que les permitirá a determinar si es apto para brindar el financiamiento o no a la MYPE en evaluación, conociendo así el giro del negocio, vida comercial, ubicación, documentos en regla, quienes son sus clientes potenciales, si labora de forma independiente y entre otros factores que permitirán a subir o bajar la puntuación del crédito para fácil financiamiento solicitado (Saavedra, 2014)

2.2.7. Teoría de las MYPES

El financiamiento de las MYPE o PYME en los países desarrollados: En los Estados Unidos, donde el segmento representa casi el 98% de todas las empresas con empleados, la Agencia Federal para el Desarrollo de la Pequeña Empresa comenzó en 1994 a realizar un seguimiento del otorgamiento de préstamos a las PYME. Desde entonces, la cantidad de préstamos para pequeñas empresas (definidos por esa entidad como los préstamos menores de US\$1 millón) se multiplicó más de cuatro veces, superando los 27 millones de préstamos valuados en más de US\$700 000 millones (o el 5% del PIB) en 2008 (Herrera, Limón y Soto, 2006).

El financiamiento de las MYPE en los países desarrollados: En los Estados Unidos, donde el segmento representa casi el 98% de todas las empresas con empleados, la Agencia Federal para el Desarrollo de la Pequeña Empresa comenzó

en 1994 a realizar un seguimiento del otorgamiento de préstamos a las PYME. Desde entonces, la cantidad de préstamos para pequeñas empresas (definidos por esa entidad como los préstamos menores de US\$1 millón) se multiplicó más de cuatro veces, superando los 27 millones de préstamos valuados en más de US\$700 000 millones (o el 5% de PIB) en 2008 (Herrera, Limón y Soto, 2006).

No solo en el Perú el sector de las micro y pequeña empresa es revalorizado y tomado en cuenta dentro del escenario económico y el panorama de las nuevas sociedades. A nivel mundial la revalorización del sector se dio a partir de los años 70 debido principalmente a cambios estructurales como el crecimiento de los servicios, es decir que el antiguo paradigma de que solo son empresas aquellas unidades de producción que producen bienes o tangibles cambia rotundamente desde que las facturaciones por servicios de consultorías empresariales, tratamientos clínicos, respaldo o soporte técnico y la valorización del conocimiento como factor de producción de riqueza; empiezan a generar riqueza y valor agregado a los intangibles que con el tiempo se comienzan a valorizar como un activo tanto como las infraestructuras o maquinarias en las principales economías.

2.2.8. Definición de las Micro y pequeñas empresas (MYPE)

Sunat, (2018) publicado por Equipo local de clientes (CPE) indica que la micro y pequeña empresa (MYPE) es la unidad económica que está constituida por una persona natural o jurídica, llamado negocio o empresa, bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes y prestación de servicios.

Las MYPES son dirigidas por los emprendedores – empresarios quienes asumen el rol y la responsabilidad en todo. Las funciones básicas de todos los emprendedores – empresarios son:

- ✓ Fijar objetivos y metas a cumplir en la empresa

- ✓ Planificar el trabajo de sus empleadores
- ✓ Establecer estrategias de trabajo para cumplir su objetivos
- ✓ Gestionar financiamiento de las entidades financieras y negociar el porcentaje de tasa de interés más conveniente.
- ✓ Liderar el trabajo previamente planificado
- ✓ Incentivar y capacitar a sus empleados
- ✓ Controlar la ejecución del trabajo.

Y por último es importante mencionar las principales características que deben reunir las Mypes, que son diferenciados por dos rubros:

- a) Por el número de trabajadores que cuentan:
 - La microempresa debe contar de 1 hasta 10 trabajadores, inclusive.
 - La pequeña empresa debe contar de 1 hasta 50 trabajadores, inclusive
- b) Por nivel de ventas anuales:
 - La microempresa debe contar con un ingreso anual de 150 Unidades impositivas tributarias (UIT)
 - La pequeña empresa debe contar con un ingreso anual superiores a 150 (UIT) y hasta el monto máximo de 1700 (UIT).

2.2.9. Definición del financiamiento

En términos definidos, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional que es el interés, de acuerdo de lo que ambas partes hayan acordado. Se puede conocer también como el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero en efectivo que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios.

Según Aguilar (2015), el financiamiento es el dinero que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado. Aun precio determinado (interés), con o sin pagos parciales y ofreciendo de nuestro parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo.

En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura pactada en el contrato, dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional, que depende de lo que ambas partes hayan acordado (Aguilar, 2015).

Financiación es la acción y efecto de financiar (aportar dinero para una empresa o proyecto, ayudar los gastos de una obra o actividad) también consiste en aportar dinero y medios para la adquisición de bienes y servicios. Es habitual que la financiación se canalice mediante créditos o préstamos (Aguilar, 2015).

Otro de los conceptos, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, que son generalmente sumas de dinero que llega a manos de las empresas, o también bienes de algunas gestiones de gobierno y sirve para complementar los recursos propios.

Por último se puede decir que el financiamiento es el mecanismo que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja obtener recursos con el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo.

2.2.10. Tipos de financiamiento existentes en el mercado Peruano para las MYPE.

Las MYPES en el Perú en los últimos años han tomado más énfasis en la actividad económica por que al pasar de los años, se han incrementado su participación en los diferentes sectores productivos, mejorando el desarrollo y el

crecimiento de nuestro país. Ante el inminente crecimiento de las Micro y pequeñas empresas en el Perú las entidades financieras han puesto mayor énfasis en este pendiente crecimiento económico, al favorecer la rentabilidad de la misma pese a tener grandes riesgos al conceder el financiamiento. Entendiendo las dificultades y problemáticas de las Micro y pequeñas empresas, las entidades financieras han decidido apostar en las mismas, de esta forma algunos bancos han puesto medidas y/o formas para acceder, así a créditos exclusivos para personas naturales y jurídicas, que cuentan con una MYPE y de ese modo, cubrir la demanda que no puede abastecer COFIDE mediante sus diversos programas de financiamiento.

2.2.11. Acceso al financiamiento Según ley de las MYPE

Acceso al financiamiento

Calderón (2009) mencionado por Del Águila (2016) “según el Art. 28 de la Ley de las MYPE, el Estado promueve el acceso de las MYPE al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados. El Estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de Micro finanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS). Así mismo facilita el acercamiento entre las entidades que no se encuentran reguladas y que puedan proveer servicios financieros a las MYPE. A fin de proponer a su incorporación al sistema financiero.

2.2.12. El financiamiento según las fuentes de origen

Saavedra (2014) menciona que según a unos autores el financiamiento se considera desde dos vertientes:

- a) La primera fuente: financiación interna o autofinanciación, es decir que los beneficios son no distribuidos

b) La segunda fuente: financiación externa, que es obtenido de acciones, proveedores, acreedores y entidades financieras.

2.2.13. Instituciones inmersas en el sistema financiero

Estos atraen los capitales y ejecutan prestaciones o realizan inversiones de peligro en cuenta de intereses o dividendos. Las empresas que se encuentran bajo supervisión de las SBS se clasifican de la siguiente forma lo expresa (Garrigues, 2009).

- Empresas bancarias
- Empresas financieras
- Cajas municipales de ahorro y crédito
- Cajas rurales de ahorro y crédito
- Cajas municipales de crédito popular
- Administración de fondos de pensiones
- Empresas de arrendamiento financiero
- Corporación financiera de desarrollo (COFIDE)
- Bolsa de Valores y Bola de Productos
- Bancos de inversiones
- Sociedad Nacional de Agentes de Bolsa
- Empresa de desarrollo de pequeña y micro empresas (EDYPYMES)
- Cooperativas de ahorro y crédito
- Empresas de transferencias de fondos
- Empresas afianzadores y de garantías
- Almacenes generales de deposito
- Empresas de servicios fiduciarios
- Empresas de seguros.

2.2.14. Mercados financieros

El mercado financiero está compuesto por diversos mercados en los cuales van a participar de forma activa vendedores y compradores. Estos mercados individuales se van a distinguir por el periodo de vigencia o por clase de valores, el mercado de dinero llamado (a corto plazo) comúnmente son los que tienen menos de un año siendo el plazo que tiene las Micro y pequeñas empresas de redimirlos, y los de largo plazo brindados en el capitales por un periodo de tiempo más de un año (Baïla, 2015)

2.2.15. Tasas de interés

Las tasas de interese representan el precio que negocia el ejecutivo de finanzas y que la empresa pagará al comprador de los valores que se ofrezcan. En cada ocasión y para cada tipo de valores habrá que negociar, ya sea directamente con el comprador o a través de su representante, las tasa de interese que se le pagara en caso de que preste o invierta su dinero en la empresa. (Baïla, 2015, p.25).

2.3. Marco Conceptual

Autofinanciamiento

Es considerada como el fuente de capital más saludable que existe, porque está basada en el ahorro de cada ser humano en el transcurso del tiempo, acumulación de dinero a lo largo del tiempo que permite tener un riesgo mínimo al momento de iniciar un negocio, porque el capital es 100% de su propiedad y esto no genera riesgos con intereses ni pagos a terceros. “Es un sistema a través del cual podemos adquirir algún bien, como una casa un terreno, un local comercial y también podemos construir o mejorar el inmueble” (Brosetas, 2015).

Bancos

Son instituciones financieras incluidas en la categoría de empresas, su principal función y razón de existencia es la captación de clientes que depositan allí

su dinero y a través de esos depósitos poder realizar préstamos a terceros e incluir a otros servicios (Raffino, 2019).

Bonos

Es un certificado de deuda, que representa el pago en el futuro y se encuentra en forma documentada donde se establece el plazo, monto y el tipo de moneda de pago, los bonos son la obligación que tiene una persona para con otra. En el área financiera, se denomina a un tipo instrumento de deuda empleados tanto por entes privados como gubernamentales, y que son más o menos equivalentes a títulos de deuda, o dicho más fácilmente, son una suerte de pagarés vendibles a terceros. (Raffino, 2018).

Caja municipal

Son instituciones microfinancieras descentralizadas enfocadas a la atención de aquellos sectores de la población no atendidos por la banca formal, que fueron creadas por la ley 23029 autorizando la creación de las CMAC en las municipalidades provinciales; son reguladas por la superintendencia de banca y seguro (SBS) y se encuentran afiliadas al fondo de seguros de depósitos (FSD), además pueden operar en cualquier región y capital de Perú. Desde sus inicios CMAC fueron concebidas como una herramienta de descentralización del crecimiento económico a través de la democratización del crédito, privilegiando la bancarización de los sectores de menores recursos económicos (Vilela, 2012).

Cooperativas

Es una asociación autónoma de personas que se han unido de forma voluntaria para satisfacer sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales en común mediante una empresa de propiedad conjunta y gestión democrática. “Consiste en el trabajo en común llevado a cabo por parte de un grupo de personas o entidades mayores hacia un objetivo compartido, generalmente usando

métodos también comunes, en lugar de trabajar de forma separada en competición” (Varela, 2010).

Cuenta corriente

Es un contrato bancario que permite al titular de la cuenta ingresar fondos y disponer de ellos de manera efectiva, a través de diversos productos como talonarios, cheques, cajeros automáticos, ventanillas de bancos o transferencias electrónicas, pero que al mismo tiempo no genera ningún tipo de intereses a favor de su persona. Una cuenta corriente permite al usuario disponer de su dinero, comprar, pagar impuestos y realizar pagos de otros tipos de servicio del propio banco (Raffino, 2020).

Factoring

Según Gómez (2013) la superfinanciera ha definido a operación de factoring como la prestación de un conjunto de servicios, que constituye una forma de negociación de facturas, comerciales o de títulos constitutivos de deuda provenientes de ventas mediante las cuales se otorga por parte de sociedad factor, a su cliente un crédito sobre la adquisición de documentos a cambio de una remuneración. Permite al proveedor vender título valores que empleen con sus respectivos clientes, y también permite al acceso a los bancos para que puedan realizar la liquidez antes de la fecha de cancelación pactada en dicho documento. El desembolso se realiza descontando los intereses y comisiones cobrados por el servicio.

Financiamiento a Corto Plazo

Es aquel préstamo realizado por una entidad financiera, representando una oportunidad a las empresas. Este crédito debe ser devuelto en un reducido periodo de tiempo de semanas hasta un máximo de dos meses. Debido a sus múltiples beneficios, es una opción de financiamiento para empresas que resulta bastante atractiva. “Cuando es fruto de arreglos que esperan recibir resultados (dividendos,

hallazgos o la devolución del dinero) en plazos breves (menos de un año)” (Raffino, 2020)

Financiamiento a mediano plazo.

Es aquel que se pacta para cubrir en un plazo que no exceda de uno a cinco años y se requiere para el sostenimiento de los activos fijos y del capital de trabajo de la empresa.

Formas de Financiamiento a Largo Plazo.

Es aquel se pacta para cubrir en un plazo mayor a cinco años, de tal forma que se posible encontrar financiamiento con créditos a 8, 10, 15, 20 o más años, sirve para la adquisición de bienes de capital para planes de expansión. “Cuando es fruto de arreglos que no esperan resultados a corto plazo, sino en lapsos mayores a un año, o incluso no existe obligación de evolución, sino que son aportes desinteresados para sostener la iniciativa en el tiempo” (Raffino, 2020).

Fuentes de financiamiento

Es el origen de un recurso económico que permite la cobertura de un gasto o de una inversión de una empresa. Nunez (2016) menciona: “Destinan el conjunto de capital interno y externo a la organización utilizados, para financiamiento de las aplicaciones y las inversiones”. Para poder realizar una determinada actividad, y así garantizar la continuidad de sus funciones y lograr sus metas y objetivos.

Instrumentos financieros

Según Gonzalo (2004) Es un contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero para una empresa y a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra empresa (NIC 32.11). Esta definición pone de relieve la relación bilateral que supone todo instrumento financiero, implicar a dos partes de forma simultánea, y también pone de manifiesto la necesidad de conjugar la contabilización que tenga lugar en las dos partes implicadas en el mismo, para asegurar la máxima coherencia.

Leasing o Arrendamiento financiero

Según Amorós (1985) citado por Leyva 2003, se considera al Leasing como un contrato por el que una de las partes empresa de Leasing se obliga a adquirir de un tercero determinados bienes que la otra parte ha elegido previamente, contra el pago de un precio mutuamente convenido, para su uso y disfrute durante cierto tiempo, que generalmente coincide con la vida útil y fiscal del bien y durante el cual el contrato es irrevocable, siendo todos los gastos y riesgos por cuenta del usuario, quien, al finalizar dicho periodo, podrá optar por la devolución de los bienes, concertar un nuevo contrato o adquirir los bienes por el residual preestablecido.

Línea de crédito

Es una herramienta crediticia ofrecida a gobiernos, empresas o individuos por bancos o consorcios financieros, en los que se estipula de antemano un monto total que se pone a disponibilidad del solicitante, por lo general en una cuenta bancaria o algún instrumento financiero, de donde podría disponer fondos hasta alcanzar el tope. Pagando intereses únicamente por el monto retirado y no por el total del préstamo pactado (Raffino 2018).

Prestamistas

Se refiere a los préstamos realizados por prestamistas informales como los “gota a gota”, casa de empeño, grupos de autoayuda y cadenas. “De naturaleza semejante a créditos, pero otorgados en términos menos formales puede provenir de una amigo prestamista o algo semejante” (Raffino, 2020).

Préstamos familiares o amigos

Una de las formas más sencillas de obtener financiamiento es recurrir a nuestros parientes consanguíneos y amigos más cercanos para iniciar un negocio o empresa, ya que en algunos casos hay probabilidad de obtener el financiamiento sin interés o en su defecto a interés mucho más bajos que las entidades financieras

ofrecen, previo sustento de capacidad de pago y responsabilidad en devolver el financiamiento obtenido. “Si no queremos pagar de más en un préstamo con un banco evitamos las comisiones; si lo hacemos con un familiar, evitando impuestos, no obstante es importante dejar por escrito las condiciones del préstamo” (Álvarez, 2018) además, esto nos evitara posibles problemas.

Tipos o formas de financiamiento

Existen varias tipos y formas de financiamiento, las cuales se clasifican: según el plazo de vencimiento: financiamiento a corto plazo (el vencimiento es inferior a un año), financiamiento largo plazo (el vencimiento es superior a un año). Según la procedencia: financiamiento interna (fondos que la empresa produce a través de su actividad y que se revierten en la misma empresa), financiamiento externa (proceden de inversores socio o acreedores); según los propietarios: ajenos (forman parte del pasivo exigible, en algún momento deberán devolverse pues poseen fecha de vencimiento) o propios (no tienen vencimiento) (Ucha, 2009).

III. Hipótesis

Son explicaciones tentativas de la relación entre dos o más variables que tienen por función guiar el estudio, proporcionar explicaciones y apoyar la prueba de teorías. En el presente trabajo de investigación no se formula hipótesis, por ser una investigación descriptiva, con una sola variable, como lo menciona Galán (2014), que no todas las investigaciones llevan hipótesis es según el tipo de estudio, las investigaciones de nivel descriptivo no las requieren, es más que suficiente con plantear algunas preguntas de la investigación.

IV. Metodología

4.1. Diseño de investigación

El diseño fue no experimental – descriptivo, cuyo esquema es el siguiente:



Donde:

M = Representa la muestra

O = Representa lo que observamos.

No experimental

Fue no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente la variable, se observó el fenómeno tal como se muestra dentro de su contexto. Es decir, es la investigación donde no se hace variar intencionalmente las variables independientes.

La investigación no experimental es la búsqueda empírica y sistemática en la que el científico no posee control directo de las variables independientes, debido que sus manifestaciones ya han ocurrido o que son inherentemente no manipulables.

Descriptivo

Fue descriptivo porque el estudio se limitó a describir las principales características de las variables principales y complementarias. El diseño de investigación descriptiva es un método científico que implica observar y describir el comportamiento de un sujeto sin influir sobre el de ninguna manera.

Según Hernández, Fernández y Baptista (2012), Descriptivo, es un tipo de estudio que describe situaciones y eventos, como son y cómo se comportan determinados fenómenos. “los estudios descriptivos buscan especificar las

propiedades importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido en análisis”.

4.1.1. Tipo de investigación

De acuerdo a las condiciones del trabajo en el campo y la disponibilidad de acceso de información, se define que el tipo de estudio fue cuantitativo. Donde para la recolección y obtención de los resultados se utilizaron procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

4.1.2. Nivel de investigación

El nivel de investigación fue descriptivo, porque nos permitió conocer las características más relevantes de la variable sin ningún efecto de modificación.

4.2. Población y Muestra

4.2.1. Población

La población estuvo constituida por 8 Micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019.

Según Tamayo y Tamayo (2011), La población se define como la totalidad del fenómeno a investigar donde las unidades de población poseen una característica común la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación.

4.2.2. Muestra

Para realizar la investigación se tomó una muestra del 100% de la población.

Según Tamayo y Tamayo (2011). La muestra, son las partes que representan al todo y, por tal refleja las características que define la población de la que fue extraída, lo cual nos indica que es representativa. Por lo tanto, la validez de la generalización depende de la validez y tamaño de la muestra.

Criterios de inclusión y exclusión

Inclusión

Son un conjunto de características que deben de poseer el grupo de estudio la cual permite su inclusión a la investigación, se fijan estas características para considerarlas parte de una población y se debe de señalar con especial cuidado los factores que se desea investigar, (Rodríguez, 2013).

El criterio de selección para el presente estudio fue en función de la voluntad y disponibilidad de proporcionar información a nuestro cuestionario estructurado.

Exclusión

Se considera que tienen los sujetos del estudio y que habiendo cumplido con los de inclusión, puedan alterar la medición de la variable en estudio. (Rodríguez, 2013).

Se excluyó a los representantes legales o dueños de las Micro y pequeñas empresas, que se abstuvieron a brindar información ante nuestro cuestionario estructurado.

4.3. Definición y operacionalización de la variable e indicadores

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS
Financiamiento	Es el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una empresa para que esta lleve a cabo su proyecto, así poder adquirir bienes, servicios y cubra los gastos de su actividad empresarial.	Fuentes de Financiamiento	Bancos	¿Obtuvo Ud. financiamiento a través de BANCOS para su empresa?
			Caja Municipal	¿Obtuvo Ud. financiamiento a través de CAJAS MUNICIPALES para su empresa?
			Cooperativa	¿Obtuvo Ud. financiamiento a través de COOPERATIVAS para su empresa?
			Prestamistas	¿Obtuvo Ud. financiamiento a través de PRESTAMISTAS para su empresa?
			Prestamos Familiares	¿Obtuvo Ud. financiamiento a través de PRESTAMOS FAMILIARES?
			Autofinanciamiento	¿Cuenta Ud. con autofinanciamiento?
		Tipos de Financiamiento	Corto Plazo	¿El financiamiento obtenido fue a corto plazo?
			Mediano Plazo	¿El financiamiento obtenido fue a mediano plazo?
			Largo Plazo	¿El financiamiento obtenido fue a largo plazo?
		Instrumentos Financieros	Línea de Crédito	¿El financiamiento obtenido fue a través de una LINEA DE CREDITO?
			Cuenta Corriente	¿La empresa goza con una CUENTA CORRIENTE para realizar sus operaciones bancarias?
			Factoring	¿Obtuvo Ud. financiamiento a través del FACTORING?
			Leasing	¿Obtuvo Ud. financiamiento a través del LEASING?
			Bonos	¿Obtuvo Ud. financiamiento a través de BONOS?

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnica

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

4.4.2. Instrumento

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 14 preguntas.

4.5. Plan de análisis

Para el análisis de datos recopilados en la investigación se utilizó la estadística descriptiva e inferencial. Para la tabulación y obtención de los resultados, se usó Programa Microsoft Excel. Para establecer si existe correlación entre la variable independiente y dependiente.

- Los resultados de cada ítem fueron debidamente procesados (tabulados y/o graficados).
- Se aplicó las pruebas necesarias para conocer el proceso y los resultados.
- Se evidenció que los objetivos formulados se alcanzaron y las interrogantes de la investigación tuvo un alcance positivo.

Se realizó un análisis descriptivo y dinámico.

4.6. Matriz de Consistencia

Título: Características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
<p>Problema general: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019?</p> <p>Problemas específico ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019? ¿Cuáles son los tipos de financiamiento de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019? ¿Cuáles son los instrumentos financieros de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019?</p>	<p>Objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019</p> <p>Objetivo específico:</p> <ol style="list-style-type: none"> Determinar las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019. Determinar los tipos de financiamiento de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019 Determinar los instrumentos financieros de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019. 	<p>No corresponde a la presente investigación por ser un estudio descriptivo.</p>	<ol style="list-style-type: none"> Tipo de Investigación: Cuantitativo Nivel de Investigación Descriptivo Diseño de investigación No experimental-descriptivo Población y Muestra: Población M=8 Mypes Muestra M=8 Mypes Técnicas e Instrumentos Técnica: Encuesta Instrumento: Cuestionario Plan de Análisis: Programa Microsoft Excel Principios Éticos

4.7. Principios éticos

Durante el desarrollo de la investigación se consideró en forma precisa el cumplimiento de los principios éticos que permitió asegurar la originalidad de la investigación. Así mismo, se respetó los derechos de la propiedad intelectual de los libros, textos, medios y las fuentes consultadas, necesarias para estructurar el marco teórico. Para ello las citas bibliográficas se han escrito en forma textual, según lo mencionado por cada autor en la respectiva fuente consultada.

- **Protección a las personas:** Hemos amparado la información de los participantes en nuestra investigación en forma individual y social, así mismo con sus características y condiciones particulares.
- **Cuidado del medio ambiente y biodiversidad:** Hemos Respetado y nos tomamos como una tarea indispensable el cuidado de medioambiente a través y acciones buenas.
- **Libre participación y derecho a estar informado:** Hemos Respetado la libre expresión de las personas involucradas en nuestro presente estudio de investigación, como también el derecho de estar informado.
- **Beneficio no maleficencia:** Como investigadores hemos estado atentos a identificar los daños y riesgos que pueden afectar a los colaboradores en nuestra investigación, para así poder reducir los efectos negativos y extender los beneficios.
- **Justicia:** Hemos tenido un juicio razonable ante toda circunstancia, para evitar complicaciones y prácticas ilegales. Así también tendremos presente el principio de la equidad ya que se consentirá a todos las personas involucrados a acceder a los resultados de la investigación.

- **Integridad científica:** Hemos mantenido la integridad científica como investigador, ya que este principio resulto ser notable y basado en las normas de nuestra profesión, donde se evaluará y se declarara daños, riesgos y benéficos más potenciales que pueden afectar a las personas participantes en nuestra investigación.

V. Resultados

5.1. Resultados

I. RESPECTO A LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Tabla 1

Obtuvieron financiamiento a través de bancos.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	2	25%
NO	6	75%
TOTAL	8	100%

Fuente: encuesta realizada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz.

Tabla 2

Obtuvieron financiamiento a través de cajas municipales.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	3	37%
NO	5	63%
TOTAL	8	100%

Fuente: encuesta realizada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz.

Tabla 3

Obtuvieron financiamiento a través de cooperativas.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	2	25%
NO	6	75%
TOTAL	8	100%

Fuente: encuesta realizada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz.

Tabla 4

Obtuvieron financiamiento a través de prestamistas.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	2	25%
NO	6	75%
TOTAL	8	100%

Fuente: encuesta realizada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz.

Tabla 5

Obtuvieron financiamiento a través de préstamos familiares.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	4	50%
NO	4	50%
TOTAL	8	100%

Fuente: encuesta realizada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz.

Tabla 6

Autofinanciamiento.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	5	63%
NO	3	37%
TOTAL	8	100%

Fuente: encuesta realizada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz.

II. RESPECTO A LOS TIPOS DE FINANCIAMIENTO

Tabla 7

El financiamiento obtenido fue a corto plazo.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	1	12%
NO	7	88%
TOTAL	8	100%

Fuente: encuesta realizada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz.

Tabla 8

El financiamiento obtenido fue a mediano plazo.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	7	88%
NO	1	12%
TOTAL	8	100%

Fuente: encuesta realizada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz.

Tabla 9

El financiamiento obtenido fue a largo plazo.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	0	0%
NO	8	100%
TOTAL	8	100%

Fuente: encuesta realizada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz.

III. RESPECTO A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Tabla 10

Utilizaron financiamiento a través de una línea de crédito.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	2	25%
NO	6	75%
TOTAL	8	100%

Fuente: encuesta realizada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz.

Tabla 11

Cuenta corriente para realizar sus operaciones bancarias.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	1	12%
NO	7	88%
TOTAL	8	100%

Fuente: encuesta realizada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz.

Tabla 12

Financiamiento a través del factoring.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	1	12%
NO	7	88%
TOTAL	8	100%

Fuente: encuesta realizada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz.

Tabla 13

Financiamiento a través del leasing.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	0	0%
NO	8	100%
TOTAL	8	100%

Fuente: encuesta realizada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz.

Tabla 14

Utilizaron los bonos.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	0	0%
NO	8	100%
TOTAL	8	100%

Fuente: encuesta realizada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz.

5.2.Análisis de resultados

A. Respecto a las fuentes de financiamiento

1. De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla y figura 1, del 100% de encuestados igual a 8 micro y pequeñas empresas en estudio, el 75% afirma; no haber obtenido financiamiento de bancos para financiar sus negocios y el 25% señala; que si obtuvo financiamiento de bancos. Este resultado coincide con la tesis de Moreno (2016), Quien en su resultado menciona que el 64% indicó no haber solicitado préstamos a bancos para financiar su micro empresa, igual se contrasta con la tesis de López (2017), Quien obtuvo en su resultado que el 63% de los representantes legales no utilizan el financiamiento externo, para financiar su empresa. En conclusión los resultados obtenidos guardan relación, con otros estudios realizados; donde la mayoría de los propietarios de las Micro y pequeñas empresas no recurren al financiamiento de Bancos.
2. De acuerdo los resultados obtenidos en la tabla y figura 2, del 100% de encuestados igual a 8 Micro y pequeñas empresas en estudio, el 63% contestó no haber obtenido financiamiento de cajas municipales, mientras que el 37% señala haber obtenido financiamiento de cajas municipales. Este resultado contrasta con la tesis de Moreno, (2017), donde el 77% respondió no haber obtenido el financiamiento para sus negocios a través de cajas municipales y Rurales. En conclusión la mayoría de los propietarios de las Micro y pequeñas empresas no solicitan financiamiento de las cajas municipales.
3. De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla y figura 3, del 100% de encuestados igual a 8 Micro y pequeñas empresas en estudio el 75% dijo no haber obtenido financiamiento de cooperativas y el 25% señala haber obtenido financiamiento de cooperativas. Este resultado se contrasta con la tesis de Norabuena (2016), Donde los resultados muestran que el 33% de los encuestados

menciona que solicito préstamos de mi banco, el 28% de la caja santa, el 22% de caja trujillo y el 17% de otras cajas; pero menos de una cooperativa. Llegando a la conclusión que los propietarios de las Micro y pequeñas empresas no recurren en las cooperativas a solicitar préstamo para financiar su empresa.

4. De acuerdo los resultados obtenidos en la tabla y figura 4, del 100% de encuestados igual a 8 Micro y pequeñas empresas en estudio el 75% afirmó no haber obtenido financiamiento de prestamista, mientras el 25% señala que obtuvo financiamiento a través de estas. Este resultado contrasta con la tesis de Moreno (2016), quien en su resultado expresa, que el 76% indicó que las Micro empresas no se financian mediante financiamiento informal. En conclusión la mayoría de los propietarios de las Micro y pequeñas empresas, desconfían en financiamiento de prestamistas por ser informal.
5. De acuerdo al resultado obtenido en la tabla y figura 5, del 100% de encuestados igual a 8 Micro y pequeñas empresas en estudio el 50% mencionó que si obtuvo financiamiento a través de préstamos familiares y el otro 50% no obtuvo financiamiento de préstamos familiares. Este resultado guarda relación con la tesis de Rosales (2018), en su resultado sostiene que el 62.5% afirma que el tipo de entidad que le otorgo el financiamiento fue una entidad no bancaria, la cual puede ser un préstamo familiar. Llegando en conclusión que los prestamos familiares son más aceptados por los propietarios de las Micro y pequeñas empresas.
6. De acuerdo al resultado obtenido en la tabla y figura 6, del 100% de los encuestados igual a 8 Micro y pequeñas empresas en estudio el 63% confirmó que su empresa es autofinanciado por ellos mismo, y el 37% recurre a otras fuentes de financiamiento. Este resultado coincide con la tesis de Olortegui (2017), Donde obtuvo un resultado el 88% de propietarios manifestaron que si utilizaron financiamiento propio, y el 12% manifestó que recure a otras fuentes de

financiamiento. En conclusión el autofinanciamiento es más seguro y los propietarios de las Micro y pequeñas empresas prefieren siempre el autofinanciamiento.

B. Respecto a los tipos de financiamiento

7. De acuerdo al resultado obtenido de la tabla y figura 7, del 100% de encuestados igual a 8 Micro y pequeñas empresas en estudio, el 88% afirmó que el financiamiento obtenido no fue a corto plazo, mientras que el 12% señaló que el financiamiento obtenido fue a corto plazo. Este resultado coincide con la tesis de Rojas (2018), En el resultado obtenido indica que el 80% de los encuestados afirmó que el crédito obtenido no fue a corto plazo. En conclusión en mayoría los propietarios de las Micro y pequeñas empresas no obtuvieron financiamiento a corto plazo, por miedo de que no logren pagar a la fecha prevista.
8. De acuerdo el resultado obtenido en la tabla y figura 8, del 100% de encuestados igual a 8 Micro y pequeñas empresas en estudio, el 88% afirmó que el financiamiento obtenido fue a mediano plazo, mientras que el 12% mencionó que el financiamiento obtenido fue a diferentes plazos. Este resultado contrasta con la tesis de Rosales (2018). Donde menciona que el 31.3% de encuestados afirma contar con financiamiento a mediano plazo para sus negocios. Llegando a la conclusión que el financiamiento a mediano plazo es más aceptado por los propietarios de las Micro y pequeñas empresas.
9. De acuerdo al resultado obtenido en la tabla y figura 9, del 100% de encuestados igual a 8 Micro y pequeñas empresas en estudio, el 100% dijo no haber obtenido el financiamiento a largo plazo. Este resultado contrasta con la tesis de Moreno (2016). Donde obtiene un resultado de que el 76% de propietarios encuestados indicaron que su micro empresa no obtuvo financiamiento a largo plazo. En

conclusión mayor parte de los propietarios de las Micro y pequeñas empresas no obtienen financiamiento a largo plazo.

C. Respecto a los instrumentos financieros

10. De acuerdo el resultado obtenido en la tabla y figura 10, del 100% de encuestados igual a 8 Micro y pequeñas empresas en estudio, el 75% afirmó que no obtuvo financiamiento a través de líneas de crédito, mientras que el 25% si obtuvo financiamiento a través de líneas de crédito. Este resultado se asemeja con la tesis de Moreno, (2017), Donde el 71% de los encuestados afirmó no haber obtenido el financiamiento por líneas de crédito. Igual se contrasta a la tesis de Norabuena (2016). Donde obtiene un resultado de 61% de las MYPES encuestadas indicó que no utilizan una línea de crédito a corto plazo. Llegando a la conclusión que la mayoría de las micro y pequeñas empresas no obtienen financiamiento por intermedio de líneas de crédito.
11. De acuerdo el resultado obtenido en la tabla y figura 11, del 100% de encuestado igual a 8 Micro y pequeñas empresas en estudio, el 88% de las Mype no cuenta con cuenta corriente para realizar sus operaciones bancarias, esto a falta de asesoramiento, mientras el 12% si cuenta con cuenta corriente. Para este resultado no se encontró una información que se asemeja. En conclusión la cuenta corriente en las empresas micro y pequeñas no es tan visible.
12. De acuerdo el resultado obtenido en la tabla y figura 12, del 100% de encuestados igual a 8 Micro y pequeñas empresas en estudio el 88% mencionó que no obtuvieron financiamiento a través de factoring, solo el 12% conoce y obtuvo financiamiento a través de este instrumento. Este resultado coincide con la tesis de Moreno, (2017), Donde un 93% de los encuestados manifestó no haber obtenido el financiamiento por intermedio del factoring. En conclusión en financiamiento por

intermedio de Factoring, no es tan aceptada por los propietarios de las Micro y pequeñas empresas.

13. De acuerdo el resultado obtenido en la tabla y figura 13, del 100% de encuestados igual a 8 Micro y pequeñas empresas en estudio, el 100% afirmó que no conocen y no obtuvieron financiamiento a través de método leasing. Este resultado contrasta en algo con la tesis de Moreno, (2017), Donde el 90% dijo no haber obtenido el financiamiento por intermedio de método leasing. En conclusión el financiamiento por método Leasing, no es muy utilizado por los propietarios de las Micro y pequeñas empresas en estudio.
14. De acuerdo el resultado obtenido en la tabla y figura 14, del 100% de encuestado igual a 8 Micro y pequeñas empresas en estudio, el 100% afirmó que no obtuvo financiamiento a través de bonos. Este resultado es diferente a los resultados obtenidos en la tesis de Rojas (2018). Donde se visualiza que el 60% utilizó bonos para financiarse y tan solo el 40% no las utiliza este instrumento financiero. Se concluye que los propietarios de las micro y pequeñas empresas no obtuvieron el financiamiento por intermedio de bono, por lo que ven no es conveniente para sus empresas.

VI. Conclusiones

Respecto al objetivo general:

Se determina las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019. De acuerdo a los resultados obtenidos, se constató que las MYPES en estudio, son en mayoría autofinanciados y una parte son financiados por préstamos familiares; una mínima parte de las MYPES se financia de instituciones financieras y bancarias; las MYPES según los resultados obtenidos en la mayoría obtuvo financiamiento a mediano plazo, también las MYPES no utilizan el leasing y bonos como medio de financiamiento

Respecto al objetivo específico 1:

Se determina las fuentes de financiamiento en las Micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019. Según los resultados obtenidos se observó que las MYPES, en mayoría son autofinanciados y cuentan también con préstamos familiares, no obstante un menor porcentaje de MYPES obtiene o recurre a instituciones financieras bancarias, para mantener activo su empresa en el mercado donde se encuentran.

Respecto al objetivo específico 2:

Se determina los tipos de financiamiento de las Micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019. Según los resultados obtenidos se encontró que las MYPES, solo obtuvieron financiamiento de mediano plazo y corto plazo, para poder mantenerse en actividad comercial.

Respecto al objetivo específico 3:

Se determina los instrumentos financieros en las Micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz. Según los resultados obtenidos se constataron que las MYPES en estudio, una mínima parte utilizó las líneas de crédito, factoring

como medio de financiamiento y la cuenta corriente para poder realizar sus operaciones bancarias.

Como aporte del investigador, se sugiere a los dueños de las Micro y pequeñas empresas considerar y emplear el financiamiento a largo plazo en su empresa, el factoring como un instrumento financiero si vende a crédito porque le ayudara a contar con liquidez y también pueden recurrir a Leasing si necesitan un bien mueble e inmueble y no cuenta con el capital propio para ese bien.

Como valor agregado al usuario final, se sugiere fomentar el apoyo a las MYPES que se encuentran en vías de desarrollo, con un buen asesoramiento sobre los temas de financiamiento tanto externo e interno, para que así tengan buena gestión y logre sus objetivos.

VII. Recomendaciones

- ✓ Se recomienda a los propietarios de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, seguir informándose sobre temas financieros, como: fuente de financiamiento, tipo de financiamiento e instrumentos financieros existentes en el mercado financiero, así en momento necesario recurrir o solicitar con confianza cualquier forma de financiamiento ya sea de bancos, cajas, cooperativas y más empresas crediticias.
- ✓ Se recomienda a los propietarios de las micro y pequeña empresa panadera de la provincia de Huaraz, para expandir su empresa debe realizar un estudio y análisis respecto a las fuentes de financiamiento tanto externo e interno, ya que el autofinanciamiento no será suficiente para cubrir todo los gastos por realizar.
- ✓ Se recomienda a los propietarios de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, sobre los tipos o formas de financiamiento ya sea corto a mediano y largo plazo elegir, de acuerdo al monto que solicita y ver su capacidad de pago de las cuotas en fecha prevista en el contrato para poder mantener un buen historial crediticio.
- ✓ Se recomienda a los propietarios de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, utilizar los instrumentos financieros existente, como factoring si hace ventas a crédito, leasing o arrendamiento financiero que le facilita obtener o alquilar un bien ya sea mueble o inmueble y también contar con una cuenta corriente para realizar sus operaciones bancarias como pagar impuesto y otros servicios.

Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas

- Alarcón et al, (2007). *La teoría sobre estructura financiera en empresas mixtas hoteleras cubanas* [En Observatorio de la Economía Latinoamericana N° 73]
Recuperado de <http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>
- Alfaro, V. (2018). *Características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de Independencia, 2018* (Tesis de grado Huaraz, Perú Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/13402>
- Aguilar, I. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro boticas de Trujillo, 2013* (Tesis de grado Trujillo, Perú Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2884/financiamiento_mypes_ore_laura_sussi_abigail.pdf?sequence=1&isallowed=y
- Álvarez, J. (2018). *¿Sabes cómo hacer un préstamo con un familiar o amigo y no tributar por ello?* [Eroski consumer]. Recuperado de <https://www.consumer.es/economia-domestica/finanzas/sabes-como-hacer-un-prestamo-con-un-familiar-o-amigo-y-no-tributar-por-ello.html>
- Ángel, G. (2011). Teoría de la estructura de capital y su impacto en la toma de decisiones de inversión y financiamiento (Visión Gerencial, núm. 1 Universidad de los Andes Mérida, Venezuela). Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545890014.pdf>
- Baila, J. (2015). Gestión Financiera. GESTION FINANCIERA, PRIMERA ED, 1–128. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>

- Brosetas, A. (2015, 24, noviembre). ¿Qué es el autofinanciamiento? Tipos, procedimientos y restricciones. [web log post]. Recuperado de <https://www.rankia.mx/blog/creditos-hipotecarios/3036419-que-autofinanciamiento-tipos-procedimientos-restricciones>
- Carpio, R. (2016). *Caracterización del financiamiento y el desarrollo económico de las MYPES del distrito de Mórrope, año 2016* (Tesis de grado Mórrope, Perú Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2185>
- Casimiro, J. (2017). *Características del financiamiento y la rentabilidad en las MYPES del sector industrias rubro panaderías y pastelerías, en el cercado de la provincia de Satipo, año 2017* (Tesis de grado Satipo, Perú Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/4320>
- Del Águila, L. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector rubro librerías, del distrito de Callería, 2016* (Tesis para optar el título de contador público. Pucallpa Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042248>
- Donaldson, G. (1961), "Corporate debt capacity: A study of debt capacity", Harvard Graduate School of Business Administration: Harvard, Division of Research. Recuperado de: http://fondoeditorial.uneg.edu.ve/strategos/numeros/s11/s11_art01.pdf
- Galán, M. (2014, 03, junio). *Hipótesis de la Investigación*. [web log post]. Recuperado de <http://manuelgalan.blogspot.com/2014/06/hipotesis.html>
- Garrigues, J. (2009). Curso de derecho mercantil. México D.F: Porrúa. Recuperado de

https://www.academia.edu/12099670/Joaqu%C3%ADn_Garrigues_y_la_Revista_de_Derecho_Mercantil_Modernizaci%C3%B3n_de_la_econom%C3%ADa_durante_la_dictadura_franquista

Gómez, R. (2013). *Contratos de factoring* (trabajo de grado Bogotá. Pontificia universidad Javeriano - Bogotá D.C.). Recuperado de <https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/14874/GomezCeballosRicardo2013.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

González, C. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá* (Tesis de Maestría) Universidad Nacional de Colombia. Recuperado de <http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf>

Gonzalo, J. (2004). *Instrumentos financieros* (Monografía sobre Normas Internacionales de Información financiera) universidad de Alcalá. Recuperado de http://www.elcriterio.com/niiif/monografias_niif_aeca_expansion/libro3/239-423.pdf

Hernández, Fernández y Baptista (2012, 01, diciembre). *Diseño no experimental Tesis de investigación*. [web log post]. Recuperado de <http://tesisdeinvestig.blogspot.pe/2012/12/disenos-no-experimentales-segun.html>
http://caterina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lcp/texson_a_gg/capitulo4.pdf

- Herrera, S., Limón S. y Soto I. (2006). "*Fuentes de financiamiento en época de crisis*" en Observatorio de la Economía Latinoamericana, Número67, septiembre. Recuperado de:
<http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/index.htm>
- Illanes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile* (Tesis de maestría Chile Postgrado en economías y finanzas Universidad de Chile). Recuperado de
<http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Jamanca, Y. (2015). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro pastelerías de Huaraz, 2015* (Tesis de grado Huaraz, Perú Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7898>
- Leon, L. (2017). *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 de grado Huaraz, Perú Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10321>
- Leyva, J. (2003). Leasing y su configuración jurídica. *Universistas*, 106, 743-789. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/825/82510620.pdf>
- Lогреira, C. & Bonett, M. (2017). *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil – confecciones en Barranquilla – Colombia, 2017* (Tesis de grado de Magister Barranquilla, Colombia Universidad de la Costa). Recuperado de
<http://repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11323/371/1129542690%20-%2073547195.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- López, L. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro panaderías y pastelerías de Huaraz, 2016* (Tesis de grado Independencia - Huaraz, Perú Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/15668>
- Moreno, F. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro Abarrotes de la provincia de Pomabamba, 2016* (Tesis de Grado Pomabamba, Perú Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3577>
- Moreno, J. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas rubro compra/venta de neumáticos en Huaraz, 2017* (Tesis de grado Independencia - Huaraz, Perú Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10331>
- Muñoz, H. (2017). *Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria – rubro panaderías y pastelerías de Caraz, 2017* (Tesis de grado Caraz, Perú Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5950>
- Norabuena, E. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panaderías del distrito de Independencia, 2016* (Tesis de grado Independencia - Huaraz, Perú Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10369>
- Nunez, P. (2016). *Fuente de financiamiento*. Knoow.net Enciclopedia temática [versión electrónica]. Recuperado de

- <https://knoow.net/es/cieeconcom/gestion/fuente-de-financiamiento/>
- Olortegui, M. (2017). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mypes del sector servicios rubro restaurant – cevichería en el distrito De Canoas De Punta Sal, 2017* (Tesis de grado, Punta Sal, Perú Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/15000>
- Ortega, G. (2017). *Caracterización del financiamiento y la capacitación de las MYPE del sector – rubro panaderías del cercado de la ciudad de Arequipa, periodo 2017* (Tesis de grado Arequipa, Perú Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/4468>
- Raffino, M. (2019). *Bancos*. Concepto.de. Argentina. Recuperado de <https://concepto.de/banco-institucion-bancaria/>
<https://concepto.de/linea-de-credito/>
<https://concepto.de/bonos/>
- Raffino, M. (2020). *Financiamiento*. Concepto.de. Argentina. Recuperado de <https://concepto.de/financiamiento/>
<https://concepto.de/cuenta-corriente/>
- Roberto, D. (2008). *Teorías del financiamiento, evaluación y aportes* (Tesis doctoral, Buenos Aires Universidad de Buenos Aires, Facultad de Ciencias Económicas, Programa de Doctorado en Administración). Recuperado de http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf
- Rodríguez, E. (2013). *Criterios de inclusión y exclusión*. Recuperado de: <https://prezi.com/5uo94kmsxs6k/criterios-de-inclusion-y-exclusion/>
- Rojas, G. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz, 2018*

- (Tesis de grado Huaraz, Perú universidad Católica los Ángeles de Chimbote).
Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/15431>
- Rosales, R. (2018). *Financiamiento y Rentabilidad de las Mype del sector comercio - rubro implementos deportivos de la Provincia de Sihuas, 2018* (Tesis de grado Sihuas, Perú Universidad Católica los Ángeles de Chimbote).
Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10728>
- Rossello, U. (2019). *Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio de ozonoterapia como medicina complementaria en el distrito de Juliaca, periodo 2017- 2018* (Tesis de grado Juliaca, Perú Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/14255>
- Saavedra, Y. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro joyerías del distrito de Catacaos, Piura periodo 2012* (Tesis de grado Piura, Perú Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/970/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_SAAVEDRA_YARLEQUE_JENIFFER_MELISA.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Salinas, V. (2012). *Mypes en Bolivia: Análisis sobre las causas de su permanencia en la economía boliviana* (Tesis de grado. Universidad Mayor de San Andrés ciudad de la Paz). Recuperado de <http://hdl.handle.net/123456789/1930>
- Salloum, C. y Vigier, H. (1997). *Sobre la determinación de la estructura de capital en la pequeña y mediana empresa* (Trabajo de investigación, Argentina).
Recuperado de https://aaep.org.ar/anales/pdf_99/salloum_vigier.pdf
- Sánchez, B. (2014) Las MYPES en Perú. Su importancia y propuesta tributaria, texto del artículo 18749, Recuperado de

file:///C:/Users/Flor/Downloads/5433-Texto%20de%20art%C3%ADculo-18749-1-10-20140316.pdf

- Sauna, L. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú: caso de la panadería “La casita de Ariana S.A.C” – Nuevo Chimbote 2016* (Tesis de grado Chimbote, Perú Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/8370>
- Silvestre, M. (2017). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro golosinas jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017* (Tesis de grado Huaraz, Perú universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7873>
- SUNAT, (2018) y (CPE) Micro y pequeña empresa – MYPE. Recuperado de <http://cpe.sunat.gob.pe/micro-y-pequena-empresa-mype>
- Tadeo, O. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panaderías en la provincia de Huaraz periodo – 2016* (Tesis de grado Huaraz, Perú universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2586>
- Tamayo y Tamayo (2011). *Población y muestra Tesis de investigación* [web blog post]. Recuperado de <http://tesisdeinvestig.blogspot.pe/2011/06/poblacion-y-muestra-tamayo-y-tamayo.html>
- Ucha, F. (2009). Financiamiento. DefiniciónABC. Recuperado de <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>
- Varela, L. (2010). *Cooperativas* (seminario de integración y aplicación, facultad de ciencias económicas – UBA). Recuperado de

<https://es.slideshare.net/Oriente/cooperativas-autor-luciano-varela>

Vega, G. (2014). *Incidencia del régimen laboral de las Mypes en el crecimiento empresarial en el distrito de Huaraz periodo 2013 – 2014* (Tesis de grado Huaraz, Perú Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo), Recuperado de <http://repositorio.unasam.edu.pe/handle/UNASAM/1853>

Vilela, M. (2012). *Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito ¿Empresas Municipales o Empresas Ajenas al Ámbito Normativo del Sector Público?* [Netbankdes] Perú. Recuperado de <http://netbankdes.com/application/webroot/archivos/130320034959las%20cajas%20municipales%20de%20ahorro%20y%20cr%C3%A9dito%20%C2%BFempresas%20municipales%20o%20empresas%20ajenas%20al%20ambito%20normativo%20del%20sector%20p%C3%BAblico.pdf>



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIA CONTABLES FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El siguiente cuestionario tiene por finalidad recoger información, la cual nos servirá para el desarrollo del trabajo de investigación que lleva por nombre:

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y
PEQUEÑAS EMPRESAS PANADERAS EN LA PROVINCIA DE HUARAZ, 2019.**

La siguiente información que nos brindaran, será utilizada para fines académicos y de investigación, es por ello, que se le agradece por su valiosa colaboración.

INSTRUCCIONES: Marca con una "X" la alternativa correspondiente:

RESPECTO A LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO:

1. ¿Obtuvo Ud. financiamiento a través de BANCOS para su empresa?
 - a) Si
 - b) No
2. ¿Obtuvo Ud. financiamiento a través de CAJAS MUNICIPALES para su empresa?
 - a) Si
 - b) No
3. ¿Obtuvo Ud. financiamiento a través de COOPERATIVAS para su empresa?
 - a) Si
 - b) No
4. ¿Obtuvo Ud. financiamiento a través de PRESTAMISTAS para su empresa?
 - a) Si

b) no

5. ¿Obtuvo Ud. financiamiento a través de PRESTAMOS FAMILIARES?

a) Si

b) No

6. ¿Cuenta Ud. con autofinanciamiento?

a) Si

b) No

RESPECTO A LOS TIPOS DE FINANCIAMIENTO:

7. ¿El financiamiento obtenido fue a corto plazo?

a) Si

b) No

8. ¿El financiamiento obtenido fue a mediano plazo?

a) Si

b) No

9. ¿El financiamiento obtenido fue a largo plazo?

a) Si

b) No

RESPECTO A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

10. ¿El financiamiento obtenido fue a través de una LÍNEA DE CRÉDITO?

a) Si

b) No

11. ¿La empresa goza con una CUENTA CORRIENTE para realizar sus operaciones bancarias?

a) Si

b) No

12. ¿Obtuvo Ud. financiamiento a través del FACTORING?

a) Si

b) No

13. ¿Obtuvo Ud. financiamiento a través del LEASING?

a) Si

b) No

14. ¿Obtuvo Ud. financiamiento a través de BONOS?

a) Si

b) No

Gracias por su apoyo a la investigación.

Huaraz, Enero de 2020

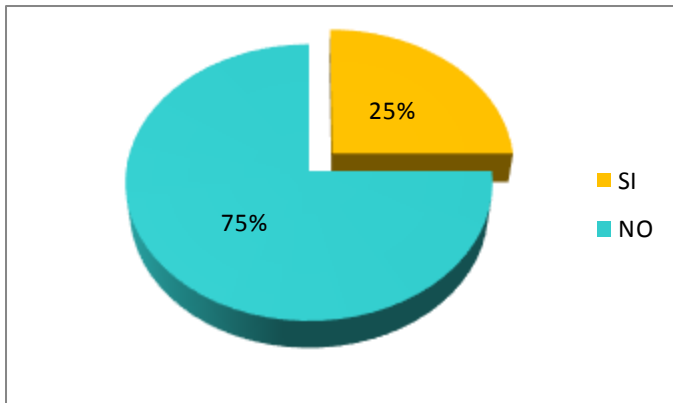


Figura 1 Financiamientos de bancos

Fuente: Tabla 1

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 8 micro y pequeñas empresas en estudio, el 75% afirmó no haber obtenido el financiamiento de bancos, mientras que el 25% dijo que si obtuvo financiamiento de bancos.

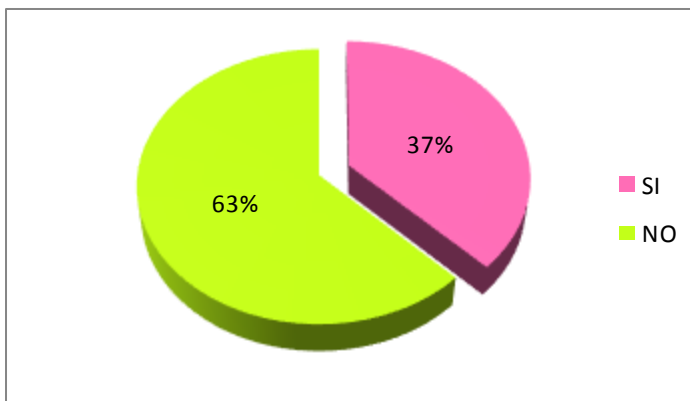


Figura 2 Financiamiento de cajas municipales.

Fuente: Tabla 2

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 8 micro y pequeñas empresas en estudio, el 63% afirmó no haber obtenido el financiamiento de cajas municipales, mientras que el 37% dijo que si obtuvo financiamiento de cajas municipales.

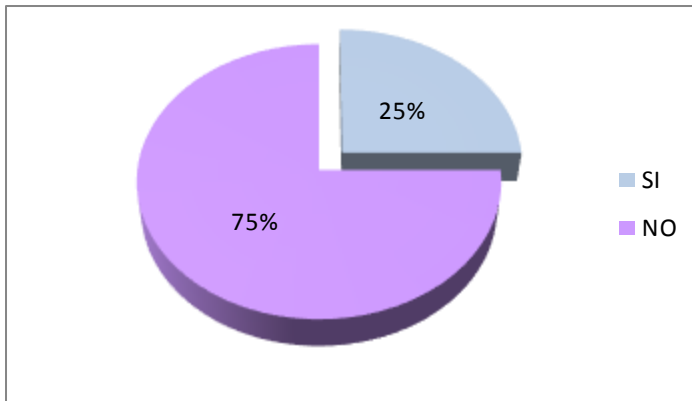


Figura 3 Financiamiento de cooperativas.

Fuente: Tabla 3

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 8 micro y pequeñas empresas en estudio, el 75% afirmó no haber obtenido el financiamiento de cooperativas, mientras que el 25% dijo que si obtuvo financiamiento de cooperativas.

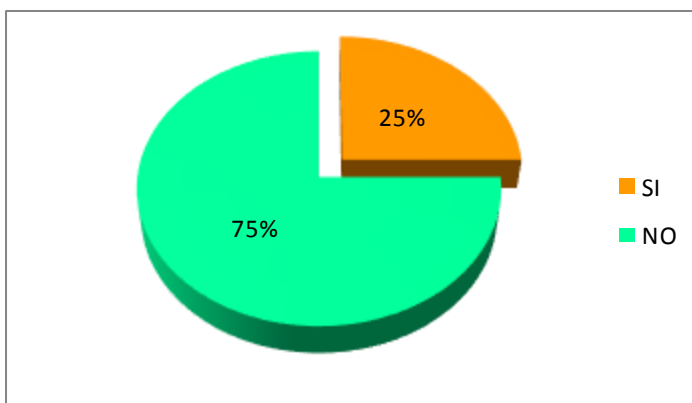


Figura 4 Financiamiento de prestamistas.

Fuente: Tabla 4

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 8 micro y pequeñas empresas en estudio, el 75% afirmó no haber obtenido el financiamiento de prestamistas, mientras que el 25% dijo que si obtuvo financiamiento de prestamistas.

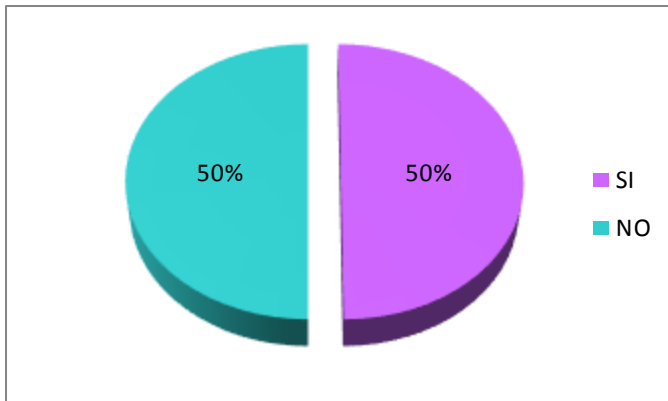


Figura 5 Financiamiento de préstamos familiares.

Fuente: Tabla 5

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 8 micro y pequeñas empresas en estudio, el 50% afirmó no haber obtenido el financiamiento de préstamos familiares, mientras que el otro 50% afirmó que si obtuvo financiamiento de préstamos familiares.

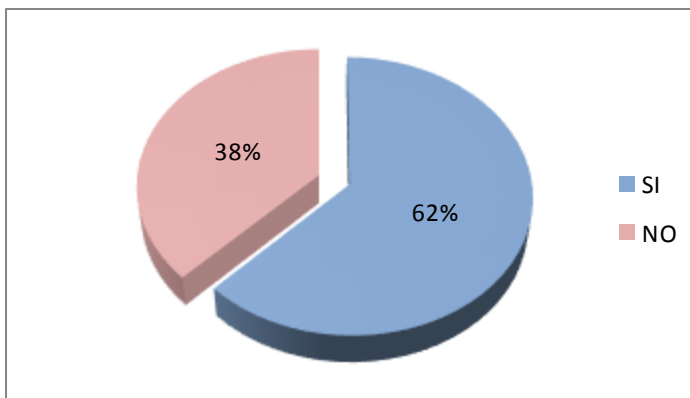


Figura 6 Autofinanciamiento.

Fuente: Tabla 6

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 8 micro y pequeñas empresas en estudio, el 62% afirmó auto financiar su empresa, mientras que el 38% dijo que se financio a través de terceros.

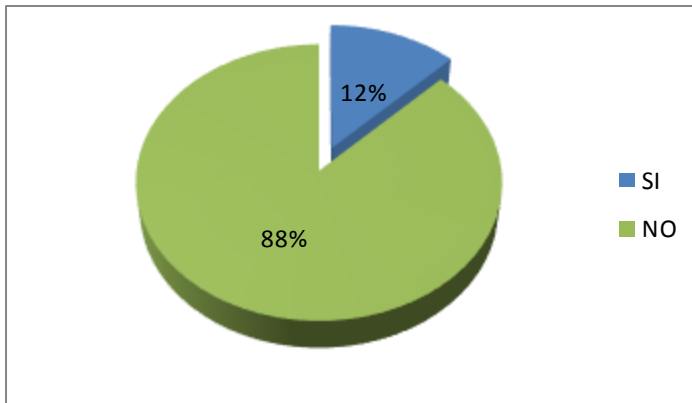


Figura 7 Financiamiento a corto plazo.

Fuente: Tabla 7

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 8 micro y pequeñas empresas en estudio, el 88% respondió no haber obtenido el financiamiento a corto plazo, mientras que el 12% contestó que si obtuvo financiamiento a corto plazo.

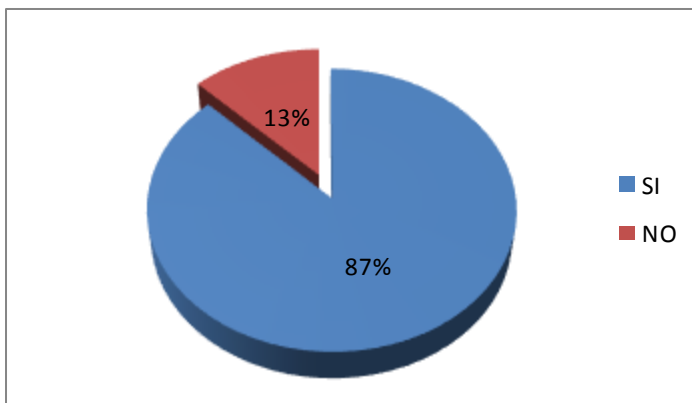


Figura 8 Financiamiento a mediano plazo.

Fuente: Tabla 8

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 8 Micro y pequeñas empresas en estudio, el 88% afirmó haber obtenido el financiamiento a mediano plazo, mientras que el 12% contestó que no obtuvo financiamiento a mediano plazo.

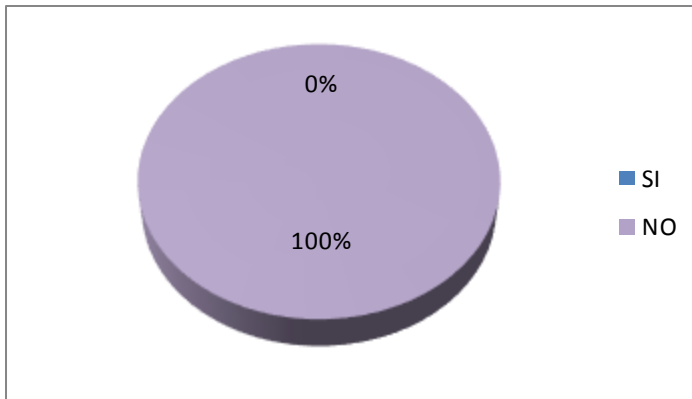


Figura 9 Financiamiento a largo plazo.

Fuente: Tabla 9

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 8 micro y pequeñas empresas en estudio, el 100% afirmó que no obtuvo financiamiento a Largo plazo.

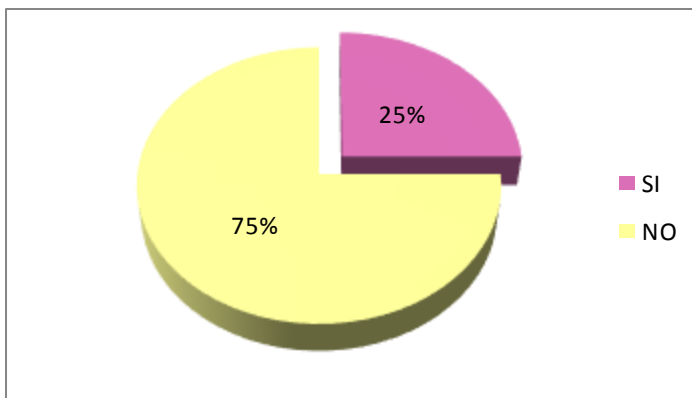


Figura 10 Financiamiento de una línea de crédito.

Fuente: Tabla 10

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 8 micro y pequeñas empresas en estudio, el 75% afirmó no haber obtenido el financiamiento por líneas de crédito, mientras que el 25% dijo que si obtuvo financiamiento a través de líneas de crédito.

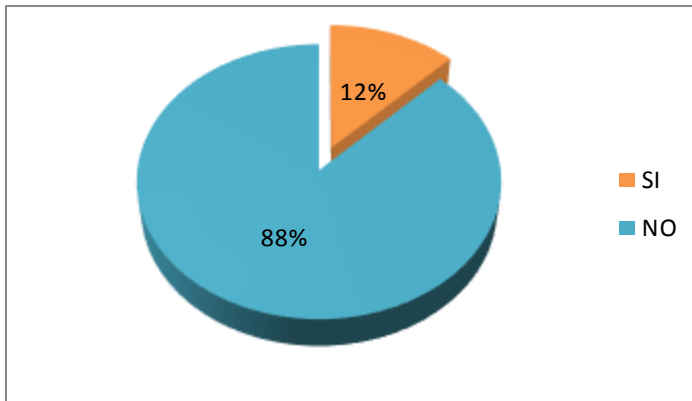


Figura 11 Cuenta corriente para operaciones bancarias

Fuente: Tabla 11

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 8 micro y pequeñas empresas en estudio, el 88% dijo no contar con cuenta corriente para realizar sus operaciones bancarias, mientras que el 12% afirmó que si tiene cuenta corriente para realizar su operación bancaria.

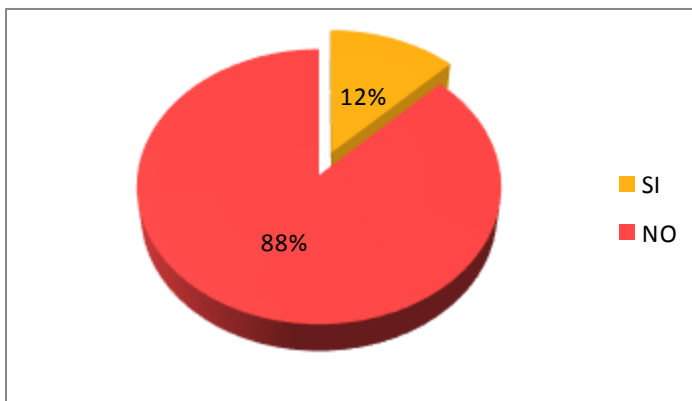


Figura 12 Financiamiento del factoring.

Fuente: Tabla 12

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 8 micro y pequeñas empresas en estudio, el 88% dijo no haber obtenido el financiamiento por intermedio de factoring, mientras que el 12% afirmó que si se financiaron a través del factoring.

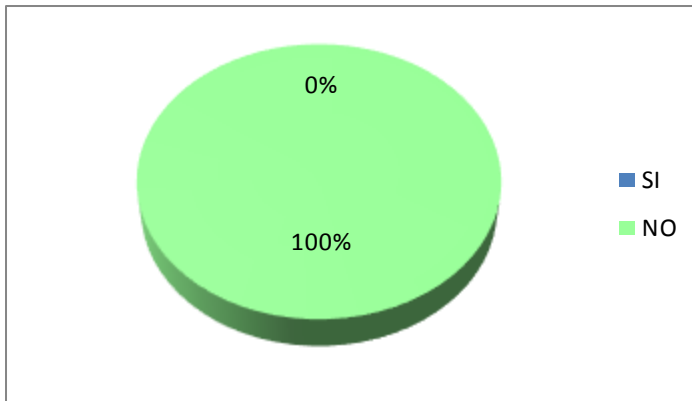


Figura 13 Financiamiento del leasing.

Fuente: Tabla 13

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 8 micro y pequeñas empresas en estudio, el 100% afirmó no haber obtenido el financiamiento por intermedio de método Leasing.

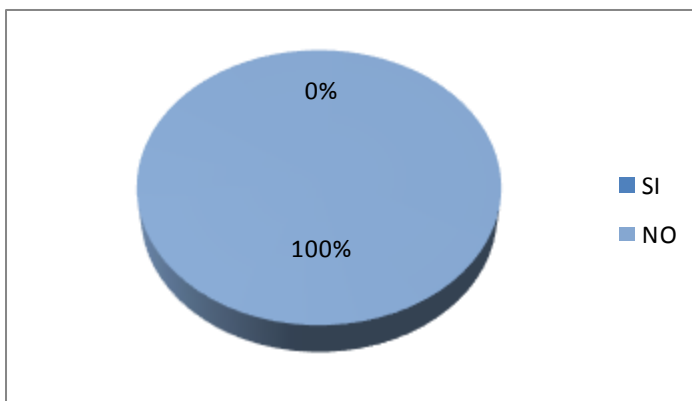


Figura 14 Bonos

Fuente: Tabla 14

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 8 micro y pequeñas empresas en estudio, el 100% dijo no haber obtenido el financiamiento por intermedio de bonos.