

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MYPES DEL SECTOR COMERCIAL, RUBRO MOTOS:
CASO MICROEMPRESA “MIGLAZE” S.A.C. HUARAZ,
2019**

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

AUTORA

**VALDEZ SANTOS, MARÍA ELENA
ORCID: 0000-0002-5918-8330**

ASESOR

**SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS
ORCID: 0000-0002-5204-7412**

**HUARAZ – PERÚ
2020**

TÍTULO DE LA TESIS

Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las MYPES del sector comercial, rubro motos: caso Microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Valdez Santos, María Elena
ORCID: 0000-0002-5918-8330

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, Nélide Rosario
ORCID: 0000-0003-4691-5436

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

JURADO DE INVESTIGACIÓN

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

Presidente

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

Miembro

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

Miembro

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

Asesor

Agradecimiento

A DIOS, quien es mi padre espiritual, por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud, sabiduría para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad, bendición y amor, quien supo guiarme, amarme y darme fuerzas para superar las adversidades sin perder la fe.

A nuestra casa superiora *ULADECH CATÓLICA*, por haberme permitido formarme en ella y a todos que fueron partícipes de este proceso, por sus conocimientos brindados para formarnos profesionalmente.

Al Dr. CPC. Juan de Dios Suarez Sánchez, docente tutor investigador de *ULADECH católica*, por haber compartido sus conocimientos durante el desarrollo de la tesis, por su paciencia brindada y por su permanente motivación para lograr culminar mis estudios con éxito.

María Elena.

Dedicatoria

Con todo mi amor, a mi madre Esperanza, por darme la vida, quererme mucho, creer en mí y por su apoyo incondicional, por enseñarme valores, principios, empeño, perseverancia, carácter, y lo más importante por haberme hecho conocer a un ser maravilloso que es DIOS y así con la ayuda de él conseguir mis objetivos.

A mis hermanos Justina, Juan, Jesús, Jorge, Elizabeth, Soledad por sus apoyos de motivación, consejos, enseñanzas, económicos y sus oraciones. En de manera especial a mi hermana Esther Matías quien me impulsó a seguir con la carrera Profesional y siempre estuvo junto a mí brindándome su apoyo muchas veces poniéndose en el papel de una madre.

A todos mis sobrinos (as), quienes alegran mi vida con sus ocurrencias y muchas veces madurez y en especial a mi sobrino Jeremy que está en el cielo junto a Dios, quien me regalo los mejores 6 años.

María Elena.

Resumen

La presente investigación, tuvo como enunciado del problema, ¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019? y el objetivo general fue: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019. La metodología de la investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y no experimental, la población y muestra fue 6 trabajadores, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Los principales resultados fueron: el 67% afirmó que realizó su financiamiento de las instituciones financieras y el 33% afirmó que no, el 33% afirmó que obtuvo su crédito solicitado a corto plazo y el 67% afirmó obtuvo su crédito a largo plazo, el 83% afirmó que cuando solicitó su préstamo posee información para que la empresa en el futuro no tenga riesgo. Se concluye en cuanto a la propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la microempresa “Miglaze” se propone indagar sobre las fuentes de financiamiento para que sea rentable, también utilizar ambos plazos de financiamiento, implementar estrategias financieras que permitirá evaluar las oportunidades, los riesgos para un buen financiamiento, también de preferencia que su financiamiento sea de sus recursos personales y así no acudir a terceros.

Palabras claves: Financiamiento, microempresa y propuesta de mejora.

Abstract

The present investigation, had as statement of the problem, What are the proposals for improvement of the relevant factors of the financing of the MYPES of the commercial sector, motorcycle heading: Micro-enterprise case "Miglaze" S.A.C. Huaraz, 2019? and the general objective was: To determine the proposals for improvement of the relevant factors of financing of the MYPES of the commercial sector, motorcycle heading: Micro-enterprise case "Miglaze" S.A.C. Huaraz, 2019. The research methodology was quantitative, descriptive and non-experimental, the population and sample were 6 workers, the technique used was the survey and the instrument was the questionnaire. The main results were: 67% affirmed that they made their financing from financial institutions and 33% affirmed that they did not, 33% affirmed that they obtained their requested credit in the short term and 67% affirmed that they obtained their long-term credit, the 83% stated that when they applied for their loan, they have information so that the company has no risk in the future. It concludes with regard to the proposal to improve the relevant factors of the financing of the microenterprise "Miglaze", it is proposed to inquire about the sources of financing to make it profitable, also use both financing terms, implement financial strategies that will allow evaluating the opportunities, the risks for a good financing, also preferably that their financing is from their personal resources and thus not go to third parties.

Keywords: Financing, microenterprise and improvement proposal.

Índice

| Contenido | Pág. |
|---|------|
| Carátula | i |
| 1. Título de la tesis | ii |
| 2. Equipo de trabajo..... | iii |
| 3. Jurado de investigacion..... | iv |
| 4. Agradecimiento..... | v |
| 5. Dedicatoria..... | vi |
| 6. Resumen..... | vii |
| 7. Abstract..... | viii |
| 8. Contenido..... | ix |
| 9. Índice de tablas y cuadros | x |
| 10. Índice de figuras..... | xi |
| I. Introducción..... | 1 |
| II. Revisión de Literatura | 10 |
| III. Hipótesis..... | 19 |
| IV. Metodología..... | 31 |
| 4.1 Diseño de investigación | 31 |
| 4.2 Población y Muestra | 32 |
| 4.3 Definición y Operacionalización de Variables | 33 |
| 4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos | 34 |
| 4.5 Plan de análisis..... | 34 |
| 4.6 Matriz de Consistencia..... | 35 |
| 4.7 Principios éticos..... | 36 |
| V. Resultados y Análisis de Resultado | 38 |
| 5.1 Resultados..... | 38 |
| 5.2. Análisis de resultados | 46 |
| VI. Conclusiones..... | 51 |
| Aspectos complementarios..... | 52 |
| Referencias Bibliográficas | 55 |
| Anexos | 64 |

Índice de tablas y cuadros

| | |
|--|--------------------------------|
| Tabla 1 | ¡Error! Marcador no definido.7 |
| Financió su negocio con recursos personales | ¡Error! Marcador no definido.7 |
| Tabla 2 | ¡Error! Marcador no definido.7 |
| Su financiamiento fue de parientes y amigos | ¡Error! Marcador no definido.7 |
| Tabla 3 | ¡Error! Marcador no definido.8 |
| Realizó su financiamiento de las instituciones financieras..... | ¡Error! Marcador no definido.8 |
| Tabla 4 | ¡Error! Marcador no definido.8 |
| Financió su negocio con las utilidades que tiene | ¡Error! Marcador no definido.8 |
| Tabla 5 | 39 |
| Financió su negocio con prestamistas informales..... | 39 |
| Tabla 6 | 39 |
| Obtuvo su crédito solicitado a corto plazo..... | 39 |
| Tabla 7 | ¡Error! Marcador no definido.0 |
| Utilizó su financiamiento a largo plazo | ¡Error! Marcador no definido.0 |
| Tabla 8 | ¡Error! Marcador no definido.0 |
| Cuando solicitó su préstamo le brindaron información para que la empresa en el futuro no tenga riesgo..... | ¡Error! Marcador no definido.0 |
| Tabla 9 | ¡Error! Marcador no definido.1 |
| Su financiamiento fue para la apertura de nuevas sucursales | ¡Error! Marcador no definido.1 |
| Tabla 10 | ¡Error! Marcador no definido.1 |
| El sistema financiero le brindó altas tasas de interés.... | ¡Error! Marcador no definido.1 |
| Tabla 11 | 42 |
| Su financiamiento fue productivo económicamente para su negocio.. | ¡Error! Marcador no definido.2 |
| Tabla 12 | ¡Error! Marcador no definido.2 |
| El financiamiento que realizó lo invirtió en capital | ¡Error! Marcador no definido.2 |
| Tabla 13 | ¡Error! Marcador no definido.3 |
| Conoció las políticas financieras de la entidad bancaria que le financió..... | ¡Error! Marcador no definido.3 |
| Tabla 14 | ¡Error! Marcador no definido.3 |
| Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados | ¡Error! Marcador no definido.3 |

| | |
|---|----|
| Tabla 15 | 44 |
| Tuvo dificultades para obtener su préstamo bancario | 44 |

Índice de figuras

| | |
|---|---------------------------------------|
| Figura 1..... | 63 |
| Financió su negocio con recursos personales | 63 |
| Figura 2..... | 63 |
| Su financiamiento fue de parientes y amigos | 63 |
| Figura 3..... | 64 |
| Realizó su financiamiento de las instituciones financieras..... | 64 |
| Figura 4..... | 64 |
| Financió su negocio con las utilidades que tuvo..... | 64 |
| Figura 5..... | 6;Error! Marcador no definido. |
| Financió su negocio con prestamistas informales..... | 6;Error! Marcador no definido. |
| Figura 6..... | 65 |
| Obtuvo su crédito solicitado a corto plazo..... | 6;Error! Marcador no definido. |
| Figura 7..... | 66 |
| Utilizó su financiamiento a largo plazo | 66 |
| Figura 8..... | ;Error! Marcador no definido.6 |
| Cuando solicitó su préstamo le brindaron información para que la empresa en el futuro no tenga riesgo | ;Error! Marcador no definido.6 |
| Figura 9..... | ;Error! Marcador no definido.7 |
| Su financiamiento fue para la apertura de nuevas sucursales | ;Error! Marcador no definido.7 |
| Figura 10..... | ;Error! Marcador no definido.7 |
| El sistema financiero le brindó altas tasas de interés.... | ;Error! Marcador no definido.7 |
| Figura 11..... | ;Error! Marcador no definido.8 |
| Su financiamiento fue productivo económicamente para su negocio.. | ;Error! Marcador no definido.8 |
| Figura 12..... | ;Error! Marcador no definido. |
| El financiamiento que realizó lo invirtió en capital..... | ;Error! Marcador no definido. |
| Figura 13..... | ;Error! Marcador no definido. |
| Conoció las políticas financieras de la entidad bancaria que le financió..... | ;Error! Marcador no definido. |

| | | | |
|---|---|-------------------------------------|----|
| Figura 14..... | ; | Error! Marcador no definido. | 9 |
| Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados | ; | Error! Marcador no definido. | 9 |
| Figura 15..... | | | 70 |
| Tuvo dificultades para obtener su préstamo bancario | | | 70 |

I. Introducción

El presente trabajo de investigación contable pertenece al campo de promoción de las micro y pequeñas empresas (MYPE), prosiguiendo la línea de investigación: “Auditoria, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas”, establecido por la Escuela profesional de contabilidad de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, que lleva por título “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019”. La investigación tiene como objetivo principal determinar las propuestas de mejora de los relevantes del financiamiento de la microempresa, es muy importante para la investigación de dicha variable, el cual nos permite determinar el acceso, las fuentes y los plazos de financiamiento, si esta logra satisfacer su demanda financiero, si la tasa de interés se acomoda a su realidad y si se encuentran informados para realizar una inversión adecuada durante el periodo en estudio.

Indagando información internacional, Venezuela está una situación de crisis económica generalizada, que ha obligado a las instituciones financieras tanto públicas como privadas, se transformen y tengan una visión más articulada en su conjunto, abriendo espacio para la concertación. El Gobierno Nacional en su estrategia de apoyo a las pequeñas y medianas empresas, implementa programas y plantea proyectos dirigidos a la Pequeña y mediana empresa, como el programa de asistencia integral a las pequeñas y medianas empresas (PAIPYME), diseñado para promover la modernización y mejorar la productividad e incorporar esquemas de calidad en las Pymes venezolanas que manifiesten su intención de someterse al mismo, a fin de contribuir a su incorporación a los estándares de competitividad a los que obliga el escenario

internacional, en el cual se ha insertado el país a través de diversos convenios de integración económica, a nivel regional y mundial (Torres et al., 2017).

El financiamiento en las micro y pequeñas empresas de Chile, tiene una gran importancia al momento de la planificación de las políticas económicas, de fomento a la productividad y de empleo para el país. El financiamiento vía recursos propios de los proyectos de la empresa genera una disminución para el empresario en el set de proyectos o innovaciones para invertir, disminuyendo con ello la posibilidad de poder quizás acceder a fondos para realizar proyectos que aumenten la rentabilidad del negocio u otros factores necesarios para poder ser competitivo dentro de la industria. Adicionalmente, los accesos a financiamientos con recursos externos suelen tener condiciones poco favorables para las Pymes en relación al costo del financiamiento medido con la tasa de interés del préstamo, el monto del préstamo y los plazos para el pago, entre otros (Illanes, 2017).

En Argentina la exigencia de intermediarios financieros y del mercado de capitales, dan nacimiento a la economía bancaria, los cuales realizan transacciones monetarias a las micro y pequeñas empresas. El Estado Argentino debe preocuparse en el desarrollo de las organizaciones y así incrementar las finanzas con los ingresos de las compañías y evitar costos innecesarios en la adquisición de bienes y servicios, de esta manera contribuir en la estabilidad y desarrollo de las MYPE que se encuentran en pleno crecimiento económico que dan a conocer explícitamente los requisitos del contexto institucional y legal para la MYPE que son muy exigentes de las estructuras legales conforme con la economía de libre mercado del país (Arceo, 2011).

En el ámbito nacional, en Perú las micro y pequeñas empresas (MYPE) se constituyen como el eje del desarrollo industrial, debido a su capacidad para crear

empleos, flexibilidad en la estructura organizacional, adaptabilidad a la innovación y a los movimientos del mercado; sin embargo, las MYPE no tienen acceso a los apoyos financieros preferenciales que ofrece la banca de desarrollo debido a que éstos se otorgan a través de intermediarios financieros. A la banca comercial no le es atractivo operar un recurso de fomento en este segmento de empresas, por la baja rentabilidad y la complejidad que representa el volumen de operaciones (Bernilla, 2016).

Las entidades financieras, tienen que definir el concepto del crédito de las MYPE, considerando que no solamente los bienes hipotecarios pueden ser considerados como relevantes para la seguridad de los desembolsos, ya que es necesario que se considere como prioritario la bondad del proyecto y la calidad de los prestatarios para la intermediación. Es necesario que los intermediarios bancarios, no consideren a las MYPE como prestatarios demasiados riesgosos para realizar sus colocaciones ya que los microempresarios por diversos estudios realizados han demostrado tener cumplimiento con los compromisos asumidos. Es más, como estas empresas en número son altamente significativas, los costos operativos por colocaciones de los bancos podrían bajar, compensando de esta manera el riesgo explícito que asumen cuando realizan sus operaciones activas con este sector.

Para Avolio et al. (2015) aseveran que, en el Perú, el capital financiero es el aspecto que limita el desarrollo de las MYPE, mencionan que los bancos brindan el acceso a los créditos, pero son abandonados en el proceso de crecimiento. Para obtener su primer crédito no tuvieron problemas, pero conforme fueron acrecentando sus necesidades, las instituciones financieras solo podían atenderlos con montos de créditos limitados. Para el acceso a mayores montos, les exigían garantías reales, tendrían que formalizarse y declarar el 100% de sus ventas. Otro factor que imposibilita el fácil

acceso al financiamiento, son las tasas, los bancos colocan tasas muy altas, siendo esta el principal obstáculo en cuanto a su ejecución. Por otra parte, son muy pocos las microempresas que desarrollan un plan estratégico que le sirva de guía para gestionar su empresa, dejándolos sin visión, misión y objetivos a largo plazo. Se proponen a atender sus campañas durante un año abandonando de lado las ambiciones de largo plazo que impulsen el crecimiento y expansión de sus negocios.

En Ancash, está creciendo y está conformada por muchos micro y pequeñas empresas, es por eso que la dirección regional de trabajo y promoción de empleo ha empezado a establecer mecanismos adecuados de coordinación, ejecución y supervisión de las políticas dictadas por el sector en concordancia con la política del estado con los planes sectoriales y regionales para apoyar a las micro y pequeñas empresas mediante capacitación y financiamiento, de aquella manera las MYPE van a brindar trabajo a los pobladores que hay alrededor, por lo tanto van a satisfacer las necesidades de los usuarios y al público en general.

Sin embargo, en Huaraz la microempresa “Miglaze” S.A.C. enfrenta ciertas dificultades, uno es que no encuentran un financiamiento en forma oportuna por parte de las entidades bancarias e incluso de las no bancarias, es por ello que recurren a prestamistas informales. En los costos del financiamiento supera ampliamente a la tasa de interés del mercado formal, lo cual en vez de convertirse en una palanca financiera se constituye en un factor que le quita rentabilidad y competitividad a las MYPE de este sector. El micro finanzas es el microcrédito, que es un pequeño préstamo sin garantía, utilizado para el crecimiento de pequeños negocios llamados microempresas. Una cualidad clave del crédito es que la decisión de otorgar el crédito no está basada en la garantía disponible del cliente de aplicar efectivamente el préstamo.

Otra dificultad que presenta la microempresa “Miglaze” S.A.C. es afrontar los requisitos que solicitan las entidades bancarias para otorgar créditos financieros, se encuentra la falta de capacidad para responder a las altas tasas de intereses, pero aún más a los requerimientos de garantía que solicita la entidad bancaria.

El financiamiento es un problema cada vez más complejo que resolver la microempresa “Miglaze” S.A.C, que se ve enfrentada al acceso a financiamiento cuando requieren un aumento de capital. Esto porque en general la banca prefiere invertir en empresas más grandes que presentan un riesgo menor a la hora de cumplir con los pagos, por lo que prefieren desviar sus recursos a organizaciones de mayor tamaño que puedan cumplir con sus obligaciones.

También para la microempresa “Miglaze” S.A.C. las tasas de interés son elevadas, vinculadas a la condición de riesgo que tienen esta empresa, cuando acuden a la banca tradicional en busca de capital, obtienen tasas anuales altas de 31,25% en promedio para la microempresa, según datos a diciembre del 2019 de la microempresa.

Por ello la presente investigación pretende dar respuesta y propuestas de mejoras sobre que fuentes de financiamiento deberá asumir la empresa, que tipo de plazos le convine viendo la tasa de interés que maneja la entidad financiera y dar estrategias de financiamiento a la microempresa “Miglaze” S.A.C.

Por lo anteriormente mencionado el problema de investigación se formula de la siguiente manera: ¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019?; para responder al problema de investigación se han propuesto los siguientes objetivos: objetivos generales: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las MYPES del sector comercial,

rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019. Para lograr el objetivo general se desagregaron en los siguientes objetivos específicos: 1. Describir las propuestas de mejora de las fuentes de financiamiento de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019. 2. Describir las propuestas de mejora de los plazos del financiamiento de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019. 3. Describir las propuestas de mejora de las estrategias de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019.

La metodología de la siguiente manera: tipo de investigación fue cuantitativo, nivel descriptivo, cuyo diseño fue no experimental, porque no se manipularon deliberadamente las variables, sino se estudiaron tal y como suceden en su contexto, la población estuvo conformada por 6 y la muestra de 6 trabajadores de la microempresa, para la recolección de datos se utilizó la técnica de la encuesta y su instrumento fue el cuestionario. La investigación tuvo como delimitación espacial la microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019.

La presente tesis se justifica desde los diferentes puntos de vista: Desde el punto de vista teórico, el trabajo de investigación servirá para darle un sustento teórico, donde se adoptó las teorías que sustentan a las variables y en el marco conceptual relacionado al financiamiento con el uso de conceptos, teóricas, definiciones, principios y postulados que ayudará a la microempresa “Miglaze” S.A.C.; asimismo toda esta información posee la finalidad de darle un apoyo teórico a la problemática que se desea absolver; desde otra perspectiva, este estudio ayudará con los vacíos o carencias de conocimiento de la empresa en esta materia. La justificación de la investigación fue importante, porque permitirá que las actividades de distintas áreas estén segregadas en

manos de personal idóneo y calificado para ejercer sus respectivas labores, y los directivos de la empresa puedan tomar mejores decisiones.

Desde el punto de vista práctico, la justificación se consideró con los resultados del estudio que contribuirán a la comunidad académica de ULADECH católica, que servirá de fuente de información a los futuros investigadores de la especialidad. También a la microempresa “Miglaze” S.A.C. le servirá conocer las diferentes fuentes de financiamientos, los plazos en que se incurren, y las estrategias fundadas para concretar futuros proyectos, de esta manera conseguir desarrollo y permanencia en el sector competitivo en la que está inmerso, que ayudará al micro empresario en la mejora continua de la rentabilidad en el tiempo. Para el responsable de la investigación, sus hallazgos de investigación científicos servirán como fuente de información en la solución de problemas en su vida laboral y profesional.

El trabajo de investigación fue viable desde la formación del proyecto porque tuvo disponibilidad de los recursos necesarios, desde libros, material audiovisual, recurso humano, económico y tecnológico.

Los principales resultados fueron: el 67% afirmó que realizó su financiamiento de las instituciones financieras y el 33% afirmó que no, el 17% afirmó que financió su negocio con prestamistas informales y el 83% afirmó que no, el 33% afirmó que obtuvo su crédito solicitado a corto plazo y el 67% afirmó que no obtuvo su crédito a largo plazo, el 83% afirmó que cuando solicitó su préstamo posee información para que la empresa en el futuro no tenga riesgo y el 17% afirmó que no le brindaron información para que la empresa en el futuro no tenga riesgo.

Se concluye en cuanto al objetivo general: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las MYPES del sector comercial, rubro

motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019. Se propone, indagar en diferentes entidades financieras antes de obtener un préstamo, también para informarse sobre sus tasas de interés y tener una buena elección para su microempresa, también utilizar ambos plazos de financiamiento debido a que tienen mayor posibilidad de cubrir los pagos, y así para favorecer su empresa y mantenerse estable en su rentabilidad y en las estrategias financieras seguir evaluando las oportunidades, los riesgos para un buen financiamiento.

Se concluye en cuanto al objetivo específico 1: Describir la propuesta de mejora de las fuentes de financiamiento de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019. Se propone de preferencia que su financiamiento sea de sus recursos personales y así no acudir a terceros, autofinanciarse debe ser uno de sus principales objetivos, igualmente si tienen la posibilidad de recurrir a parientes y amigos es bueno optar por esa fuente de financiamiento, también es necesario acudir a diferentes fuentes de financiamiento para cubrir necesidades, y conseguir una mayor estabilidad dentro en su empresa.

Se concluye en cuanto al objetivo específico 2: Describir la propuesta de mejora de los plazos de financiamiento de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019. Se propone deben acudir a ambos plazos de financiamiento, porque les permite trabajar con el dinero y en caso de largo plazo las cuotas sean menores y tener facilidades con los pagos.

Se concluye en cuanto al objetivo específico 3: Describir la propuesta de mejora de las estrategias financieras de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019. Se propone que antes que solicite su préstamo pedir información para que su empresa en el futuro no tenga riesgos, también como una de las estrategias es la apertura de nueva sucursal, con ellos pueden mejorar

sus ventas, por ello se propone hacer un estudio de mercado antes de poner una sucursal, y así su financiamiento sea productivo económicamente para su negocio, también se propone que su financiamiento lo invierta en capital, también informarse sobre sus políticas financieras, ya que es muy importante conocer sobre la entidad que te va a financiar.

II. Revisión de Literatura

2.1 Antecedentes

Antecedentes internacionales

Duran (2016) en su tesis titulada: “Alternativas de Financiamiento para las Pymes en el cantón Ambato, la cual se realizó en la Ciudad de Ambato – Ecuador” Donde llega a formular la siguiente problemática ¿El limitado acceso a las alternativas de financiamiento formal existentes para las MYPE incide en la estabilidad financiera de este sector en el cantón Ambato? Tuvo como objetivo, determinar las alternativas de financiamiento para las Pymes en el Cantón Ambato, Ecuador, periodo 2015. La delimitación del objeto de la investigación es de campo de finanzas en el área de créditos, la presente investigación posee un enfoque cualitativo, para lo cual se han utilizado como técnica la encuesta y el instrumento el cuestionario y también enfoque cuantitativo tiene nivel de investigación exploratorio, descriptivo y correlacionar, en los resultados la mayor parte de los micro y pequeños empresarios no conocen todas las alternativas de financiamiento formales que existen en el mercado para este sector, limitándose únicamente su acceso a las tradicionales fuentes de financiamiento como son los bancos y cooperativas a expensas del pago excesivo de costos de financiamiento. En conclusión, esto ocasiona que no aprovechen las oportunidades que están presentes en el mercado y que pueden ofrecer grandes beneficios, menores costos financieros y flexibilidad y amplitud en plazos.

Castro (2016) en su tesis titulada: “El financiamiento de las pymes y crecimiento económico en México (2000 – 2015) un análisis sub nacional”. Cuyo objetivo general fue describir el financiamiento de las Pymes y crecimiento económico en México y para lo cual emplean la siguiente metodología del tipo descriptiva y diseño es documental, la

técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Llegando a las siguientes conclusiones que las entidades bancarias son los elementos esenciales en el otorgamiento de crédito para que las empresas puedan llevar a cabo planes de inversión acumuladas y que los bancos destinan solamente una quinta parte de sus recursos al otorgamiento de créditos y estos se concentran en gran medida en sectores no productivos como consumo, servicios, comercio, intermediarios financieros no bancarios y respecto al financiamiento en México se puede decir que es escaso, caro y concentrado, con acceso limitado a empresas de gran tamaño, lo que repercutido en la consolidación de una estructura oligopólicas en los tres sectores económicos.

Antecedentes Nacionales

Ponce (2019) en su tesis titulada: “Propuestas de mejora de los Factores Relevantes del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio – Rubro Librería Distrito de Huánuco - Huánuco 2019”, donde tuvo como objetivo principal: Determinar las oportunidades del Financiamiento en la Rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro librería distrito de Huánuco - Huánuco 2019. Como metodología el tipo de investigación cualitativo, el diseño de investigación fue descriptivo, y el nivel de investigación fue simple y la técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. En los resultados principales la mayoría de los representantes de MYPES manifestaron que conocen los tipos de financiamiento tales como: préstamo y crédito, pagare, para el otorgamiento de crédito para las empresas de servicios, también la mayoría manifestaron que disponen de un capital propio suficiente que le financie el capital de trabajo en el periodo de crecimiento de ventas. Con los resultados alcanzados llegó a la conclusión que los tipos de financiamiento favorecen a toda empresa porque a través de ellos se le brinda la

posibilidad de mantenerse estable, financiera y económicamente. Ante esta situación su propuesta de mejora fue que ampliaran sus negocios no solo que se queden con un solo local, sino que abran en otros lugares como por ejemplo cerca en los colegios, institutos y universidades.

Morales (2019) en su tesis titulada: “Propuestas de mejora del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector servicio, caso: salón de belleza “Harlow Salón”- Tingo María, 2019”. Tuvo como objetivo: Identificar la relación que existe entre la propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector servicio Caso: Salón de Belleza “Harlow Salón” - Tingo María, 2019. Como metodología el tipo de investigación fue cualitativo, el diseño de investigación fue descriptivo, y el nivel de investigación fue simple y las técnicas fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Sus principales resultados fueron: la mayoría quiere que su financiamiento sea a largo plazo, al 100% señalan que a raíz del financiamiento de una entidad financiera se realizó la compra del inmueble entre otros. Con los resultados alcanzados llegó a la conclusión que la micro y pequeña empresa en estudio utiliza las fuentes de financiamiento como una herramienta de financiamiento principalmente el financiamiento interno para la constitución y desarrollo empresarial. Ante esta situación su propuesta de mejora fue: Implementar más su negocio, proponiéndole hacer uso de un nuevo aumento de capital haciendo uso de las reservas acumuladas que la empresa ha generado a lo largo de su servicio a los clientes para poder mejorar su rentabilidad.

Viera (2019) en su tesis titulada: “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las MYPE rubro de transportes de la ruta Piura – la Unión, del distrito de la Unión, año 2019”. Tuvo como objetivo: Proponer una propuesta de mejora para incrementar las oportunidades de acceso al financiamiento en las MYPE rubro de

transportes de la ruta Piura – La Unión, del distrito de La Unión, año 2019. Teniendo como metodología: el tipo de investigación fue cualitativo, el diseño de investigación fue descriptivo, y el nivel de investigación fue simple, la técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario. Concluye que los microempresarios del sector transporte, no cuentan con estados de situación financiera actualizados, por lo general recurren al financiamiento en cajas municipales. Su propuesta de mejora es incrementar las oportunidades de acceso al financiamiento, que se sostiene en 3 estrategias relacionadas a la gestión estratégica (mejora del planeamiento y nivel crediticio por parte de los representantes), la gestión organizacional (la formalización empresarial, infraestructura y gestión del servicio, fomento de asociatividad y desarrollo de capacidades) y la gestión financiera (políticas de acceso de financiamiento, situación de estados financieros y evaluación de ratios).

Ríos (2019) en su tesis titulada: “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las MYPE del Perú – caso de la empresa Brem Environmental Solutions S.A.C. Lima 2019”. Tuvo como objetivo: Identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú – caso de la empresa Brem Environmental Solutions S.A.C. Lima 2019. Teniendo como metodología: tipo de investigación cualitativo, el diseño de investigación fue descriptivo, y el nivel de investigación fue simple, la técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario, cuyos resultados principales obtenidos fueron: el 100% del financiamiento interno lo considera de nivel favorable, el 100% del financiamiento externo lo considera de nivel favorable. Concluyendo que las oportunidades de financiamiento mejoran las posibilidades de la MYPE al obtener del financiamiento interno y externo. La propuesta de mejora es que puede obtener liquidez para poder realizar sus operaciones, obteniendo un financiamiento adecuado a sus necesidades.

Chuquiya (2016) en su tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio - Rubro Venta de Ferreterías, del Distrito de Juliaca, Provincia de Sanromán, Periodo 2015 Juliaca”, tiene como objetivo describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPES del sector comercio- rubro venta minorista de ferreterías (salida Huancané) del distrito de Juliaca. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 20 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Llegando a la conclusión que en su mayoría financia su actividad económica con préstamos terceros, también la mayoría no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos y también con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, mejoró la rentabilidad de las empresas donde fue mejor que el año anterior.

Antecedentes Regionales

Espinoza (2018) en su tesis titulada: “Propuesta de mejora del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso transportes Mendoza de Chimbote, 2018”. Tuvo como objetivo general: Determinar las principales propuestas de mejora del financiamiento sobre las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Transportes Mendoza de Chimbote, 2018. Su metodología fue: Investigación bibliográfica y documental. Como resultado del trabajo de investigación, se ha determinado que el financiamiento es importante para las empresas, llegando a la conclusión que influye positivamente en la rentabilidad, ya que los empresarios realizan financiamiento con arrendamiento financiero o crédito bancario, para invertir en activos fijos y capital de trabajo, lo que ha permitido obtener rentabilidad y desarrollo empresarial. Su propuesta de mejora fue que la empresa debe optar por acceder a los

créditos con menor tasa de interés e invertir en la compra de activos para así incrementar sus ingresos y así poder cumplir sin ningún problema con el pago de las cuotas.

Muñoz (2019) en su tesis titulada: “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso Empresa Librería Proyectos E.I.R.L. – Casma, 2019”. Tuvo como objetivo: Identificar las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio del Perú y de la empresa Librería Proyectos E.I.R.L. – Casma, 2019. Teniendo como metodología: tipo de investigación cualitativo, el diseño de investigación fue descriptivo, y el nivel de investigación fue simple, la técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario, cuyos resultados principales obtenidos fueron: Las micro y pequeñas empresas nacionales para financiar sus actividades económicas recurre a financiamiento de terceros, la mayoría tienen la oportunidad de ser evaluados y financiados por el sistema financiero para obtener liquidez y hacer crecer su empresa. Llegó a la conclusión que se han establecido las oportunidades del financiamiento, que mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales. Como propuesta de mejora principal fue: elaborar un diagnóstico de la capacidad de endeudamiento de la empresa en estudio antes de solicitar un préstamo y evaluar los plazos de financiamiento, para no pagar el interés por mucho tiempo.

Montañez (2019) en su tesis titulada: “Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio, rubro abarrotes de la provincia de Yungay, 2019”. Tuvo como objetivo: Identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las

micro y/o pequeñas empresas nacionales del sector comercio, rubro abarrotes de la Provincia de Yungay, 2019. Teniendo como metodología: tipo de investigación cualitativo, el diseño de investigación fue descriptivo, y el nivel de investigación fue simple, la técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario. Llegando a la conclusión que en las microempresas estudiadas no cuentan con las oportunidades del financiamiento, ya que no conocen las distintas alternativas de financiación formal existentes en el mercado. Su propuesta fue que los microempresarios abarroteros pidan a las instituciones financieras, orientación o charlas acerca de las diferentes modalidades de financiamiento, con la finalidad de que conozcan y así tengan más facilidades de financiar sus negocios.

Tarazona (2019) en su tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa del sector comercio rubro compra/venta de abarrotes de la ciudad de Yungay, 2019” Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de la micro y pequeña empresa del sector comercio rubro compra/venta de Abarrotes de la ciudad de Yungay 2019. Teniendo como metodología: tipo de investigación cualitativo, el diseño de investigación fue descriptivo, y el nivel de investigación fue simple, la técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario, cuyos resultados principales obtenidos fueron: que en su mayoría no le entregaron los créditos en los montos solicitados, en su mayoría se financian y son productivos en la entidad de caja municipal. Llego a la conclusión que su financiamiento fue para capital de trabajo. Recomendó en adoptar, nuevos mecanismos, para continuar con el crecimiento del negocio y de esa manera incrementar su economía.

Antecedentes Locales

Celmi (2016) en su tesis titulada: “caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el mercado de pedregal - provincia de Huaraz, 2015”. Tuvo como enunciado del problema ¿cuáles principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro abarrotes del mercado de Pedregal – Provincia de Huaraz, ¿2015?, para dar respuesta al problema se planteó por objetivo general determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro abarrotes en el mercado de Pedregal – Provincia de Huaraz, 2015. La investigación fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo, para desarrollarla se escogió una muestra poblacional de 19 MYPE, a quienes se les aplico un cuestionario de preguntas, utilizando la técnica de encuesta, se obtuvieron los siguientes resultados: Respecto al financiamiento, la mayoría afirman que, si es importante el financiamiento, y si recibieron créditos financieros de terceros para su negocio. Llegando a las siguientes conclusiones; la mayoría de las MYPE financian su actividad con fondos ajenos y dijeron que la rentabilidad de su empresa mejoró en los últimos años.

Trejo (2019) Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019. Tuvo objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019. La investigación fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo, para desarrollarla se escogió una muestra poblacional de 42 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de preguntas, utilizando la técnica de encuesta, se obtuvieron los siguientes resultados: la mayoría acudió a una entidad financiera para obtener su préstamo, también fue

productiva su financiamiento y mayormente su financiamiento es el largo plazo. Llegó a la siguiente conclusión donde las principales fuentes de financiamiento son externos, la gran mayoría de los MYPE se financiaron a través de créditos de entidades financieras, porque los recursos personales no son suficientes, el más de la mitad prefirieron el financiamiento a largo plazo. Se recomendó se debe mejorar el financiamiento a través del uso adecuado de los plazos de financiamiento, e instrumentos financieros.

León (2019) en su tesis titulada: “Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019”. Tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019. La investigación fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo, para desarrollarla se escogió una muestra poblacional de 8 representantes legales de la empresa, a quienes se les aplicó un cuestionario de preguntas, utilizando la técnica de encuesta, se obtuvieron los siguientes resultados: la mayoría prefiere su financiamiento a mediano plazo y la mitad de préstamos fue de familiares mientras que una menor parte fue de prestamistas. Llegando a la conclusión son que en mayoría autofinanciados y una parte son financiados por préstamos familiares; una mínima parte de las MYPES se financia de instituciones financieras y bancarias. Se recomendó seguir informándose sobre temas financieros, como: fuente de financiamiento, tipo de financiamiento e instrumentos financieros existentes en el mercado financiero.

Lázaro (2019) en su tesis titulada: “Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2019”. Tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de

Huaraz, 2019. La investigación fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo, para desarrollarla se escogió una muestra poblacional de 28 MYPES, a quienes se les aplicó un cuestionario de preguntas, utilizando la técnica de encuesta. Llegando a la conclusión que la mayoría de las Mypes dedicadas a este rubro acudió al autofinanciamiento y al financiamiento externo para desarrollar sus actividades. Se recomendó que a las MYPES utilizar el financiamiento según sus necesidades, por consiguiente, se debe utilizar el financiamiento interno cuando está desarrollando su idea de negocio o cuando está comenzando la venta de sus mercaderías a baja escala, también es recomendable este financiamiento para obtener beneficios retenidos.

Rupay (2018) en su tesis titulada: “Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles de la ciudad de Huaraz, 2018”. Tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles de la ciudad de Huaraz, 2018. La investigación fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo, para desarrollarla se escogió una muestra poblacional de 34 Mypes, a quienes se les aplicó un cuestionario de preguntas, utilizando la técnica de encuesta, se obtuvieron los siguientes resultados: mayormente el financiamiento es de terceros, también poca parte lo utilizan para abrir nuevas sucursales. Llegó en la conclusión se les recomienda desarrollar créditos con entidades bancarias por los beneficios que ofrecen. Se recomendó a las entidades bancarias dar mayores facilidades de crédito a las micro y pequeñas empresas, ya que de ellos nacen las grandes empresas.

2.2. Bases teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento

Teoría de ciclo de vida financiera

Sánchez y Martín (2008) la teoría del ciclo de vida financiero trata de explicar que las necesidades financieras evolucionan conforme a la situación que las empresas atraviesan en sus diferentes etapas de vida. Al respecto, un enfoque más reciente para analizar son los requerimientos de las empresas según su crecimiento es de Berger y Udell (1998), en su modo también es determinante la asimetría informativa, de manera que el crecimiento de una empresa está acompañado de mayor transparencia de la información y formación de un historial y trayectoria financiera que le permiten al acceso a nuevas fuentes de financiar.

Teoría sobre la estructura de capital financiero

Ferrer y Tresierra (2009) han desarrollado basándose en la posibilidad que los capitales internos y externos no sean perfectos sustitutos. De acuerdo a esta versión, la inversión depende de factores financieros, tales como la disponibilidad de financiamiento interno, acceso a deuda o capital, o el funcionamiento de mercados de créditos particulares, depende que la existencia de diferentes entre los fondos que asisten a las empresas que implique la dependencia de las decisiones de inversión y financiamiento.

Modigliani y Miller (1958) para anunciar su teoría sobre la estructura de capital, suponen que el costo de capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa,

por tanto, se contraponen a los tradicionales, M&M parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones:

Proposición I: la proporción de capital de terceros en relación con el capital propio utilizado por una empresa es completamente irrelevante para la determinación de su valor de mercado. Así, el valor de la empresa apalancada es igual al de la empresa no apalancada.

Proposición II: cualquier aumento en el apalancamiento financiero por medio de un mayor endeudamiento se traduce en un riesgo mayor para los accionistas de la empresa y, en consecuencia, en un aumento del costo del capital propio.

Proposición III: El costo marginal del capital para una empresa es igual al costo medio del capital. Este es igual a la tasa de capitalización para una empresa no apalancada de la clase a la cual pertenece.

Teoría de la jerarquía (Perking Order)

Drimer (2008) refiere que la teoría de la jerarquía (Perking Order) propuesto por Myers establece un orden a la hora de obtener financiación para nuevas inversiones. Esta jerarquía consiste básicamente que las empresas optan preferentemente por la financiación externa opta por deuda y ampliaciones de capital.

En el principio se intentó justificar la ordenación de las fuentes de financiación que la teoría de la jerarquía en las grandes empresas cotizadas. No obstante, diversas aportaciones posteriores han intentado explicar esta teoría con argumentos válidos para pequeñas y medianas empresas no cotizadas. El principal argumento en este caso las MYPE tienen dificultad al acceder al mercado de capitales.

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Definición del financiamiento

Lira (2009) las finanzas tienen que ver con el manejo eficiente del dinero de la empresa. Si bien esta definición es cierta, está incompleta, pues falta agregarle dos factores adicionales: tiempo y riesgo. El primer factor, tiempo, está siempre presente, ya que las decisiones que tienen que ver con la administración del efectivo de la empresa se hacen pensando en el futuro; ahora sí, tenemos la definición completa de lo que son las finanzas: las finanzas, son el conjunto de actividades que ayudan al manejo eficiente del dinero, a lo largo del tiempo y en condiciones de riesgo, con el fin último de generar valor para los accionistas.

El financiamiento es el acto mediante el cual una organización se dota de dinero, la adquisición de bienes o servicios es fundamental a la hora de emprender una actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso insoslayable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo.

Incluso es común que deba procurarse más financiación una vez que la empresa ya está en actividad, sobre todo si esta quiere expandirse. Este tipo de financiación a escoger variara en función de las clases de proyecto de que se trate, de la urgencia en la puesta en práctica y del tiempo en el que se pretenda obtener la utilidad, entre otros factores.

Por otro lado, financiar es aportar el dinero necesario para una empresa, proyecto u otra actividad, en nuestro caso el aporte de dinero proviene del gobierno y se encuentra específicamente dirigido a las MYPES que son las pequeñas y medianas empresas.

Fuentes de Financiamiento

Ahorros Personales: para la mayoría de los negocios la principal fuente, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales, frecuentemente suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.

Cajas Rurales: es una entidad de crédito y ahorro similar a las entidades bancarias, están autorizadas para captar depósitos del público, los cuales están protegidos por el Fondo Seguro de Depósitos (FSD), y para otorgar créditos dirigidos preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa, sostiene la Superintendencia de Banca, Seguros y las AFP (SBS). La principal característica de las cajas rurales es “la intermediación”, es decir, captan depósitos para luego financiar con ellos los proyectos o negocios de la mediana, pequeña y micro empresa.

Instituciones Bancarias: facilitan a sus clientes, es decir, una compañía que ofrece a sus clientes servicios relacionados con el dinero que necesita. Por lo tanto, las instituciones financieras sin intermediarios ya que se ubican entre las distintas partes intervinientes. También son organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres, también incluye los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales.

Instituciones Financieras Privadas: son bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.

Instituciones Financieras Públicas: son bancos del estado, cajas rurales de instituciones estables, estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiero de cada país y al control de la superintendencia de bancos y seguros.

Parientes y Amigos: las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero, aquella presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy beneficioso para iniciar las operaciones.

Prestamos informales: apuestan por esta fuente aquellas personas que no pueden acceder al financiamiento formal porque no cumplen con los requisitos como medio de solicitud. Como informales son considerados el sistema de pandero y juntas, créditos de proveedores, casa de empeño y prestamistas individuales (Raccanello, 2013).

Plazos de financiamiento

a. Financiamiento a corto plazo

Son aquellas deudas que contrae la empresa cuyo vencimiento es menor o igual a un año, este tipo de financiamiento se puede obtener más fácil debido a que no se tiene que presentar requisitos y las tasas de interés son más bajas y se clasifican en:

Crédito bancario: se obtiene de los bancos, los cuales se conforman relaciones funcionales. Algunas ventajas que presenta este financiamiento es que los préstamos suelen adaptarse a las necesidades y además ayuda a estabilizarse en relación al capital en un corto tiempo, y las desventajas son que la empresa debe ir cancelando tasas pasivas y que los bancos resultan ser demasiados estrictos, por lo que pueden limitar todo aquello que vaya en contra de sus propios intereses.

Crédito comercial: esta significa la utilización de las cuentas por pagar de la empresa como fuentes de recursos y pueden incluir las cuentas por cobrar, los gastos a pagar o del financiamiento de inventario de las operaciones. La desventaja es que en caso de que no se paguen pueden tomarse medidas legales.

Papeles comerciales: consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguro, los fondos de

pensiones y algunas empresas industriales que deseen invertir a corto plazo sus recursos excedentes.

Pagares de pago: es un instrumento negociable el cual es una promesa incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formularte del pagare, comprometiéndose a pagar a su presentación, o en fecha fija o tiempo futuro determinante, cierta cantidad de dinero es unión de sus interese a una tasa especificada a la orden y al portador.

b. Financiamiento a largo plazo

Es un financiamiento que se otorgan a un plazo de devolución superior a un año de los fondos obtenidos, para lo cual el solicitante del préstamo debe de presentar garantías con tal de obtener el financiamiento, y estas garantías se clasifican en:

Acciones: son participaciones que tiene cada accionista de la empresa y cada quien decide solicitar el préstamo con sus acciones respectivas.

Arrendamiento Financiero: es un contrato donde el propietario negocia con la entidad bancaria, para que el prestamista pueda solicitar y obtener el préstamo y trabajar en un periodo determinado con el financiamiento obtenido.

Bonos: es un instrumento escrito con la forma de una promesa incondicional, certificada, en la cual el prestatario promete pagar una suma específica en una futura fecha determinada, en unión a los intereses a una tasa determinada y en determinadas.

Hipoteca: es un traslado condicional de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

Guzmán (2009) opina que la propiedad del deudor queda en manos del acreedor para de esta manera asegurarse que el préstamo será pagado. Esta forma de

financiamiento presenta las desventajas que surjan medidas legales en caso de que no cumpla con el pago y, además, el prestamista comienza a tener obligaciones para con terceros, las ventajas que presenta una hipoteca son que, en el caso del prestatario, logra no tener pérdidas cuando realiza el préstamo, y puede adquirir interés por la operación. En el caso del prestamista, cuenta con la oportunidad de poseer algún bien.

Estrategias financieras

Terán (2018) es un plan de acción con fines de lograr un buen desempeño financiero. Los objetivos financieros son los resultados comprometidos, como el incremento de la rentabilidad de la empresa, la disminución de los niveles de endeudamiento, crecimiento de dividendos, apreciación del precio de las acciones. El logro de los resultados financieros es decisivo, sino la empresa peligra en el logro de su visión y su subsistencia. También como estrategia se debe analizar las fuentes de financiamiento porque es el origen de los recursos que puede obtener las empresas.

Según Gitman (2007) elementos relacionados con:

Capital de trabajo

Que se encuentra conformado por sus activos circulantes o corrientes, entendiéndose por administración del capital de trabajo a las decisiones que involucran la administración eficiente de éstos, conjuntamente con el financiamiento corriente o pasivo circulante.

Financiamiento corriente

Está compuesto por fuentes espontáneas (cuentas y efectos por pagar, salarios, sueldos, impuestos y otras retenciones derivadas del normal funcionamiento de la

entidad), así como por fuentes bancarias y extra bancarias (representadas por los créditos que reciben las empresas provenientes de bancos y de otras organizaciones), representan un costo financiero que de acuerdo a la fuente puede ser explícito o no.

Políticas de Financiamiento

La política de financiamiento implica una elección entre el riesgo y el rendimiento esperado. Hay directivos financieros que prefieren trabajar con altos niveles de capitalización, aunque esto le conlleve a alcanzar un menor beneficio. Los mismos no tienen en cuenta que al utilizar la fuente de financiamiento ajeno para generar fondos propios pueden invertir el capital propio en otros objetivos, además de proveer a la empresa de un ahorro fiscal. Existe otro grupo de directivos financieros que prefieren utilizar altos niveles de endeudamiento, aunque esto conlleve a un elevado nivel de riesgo financiero, con el fin de obtener mayores rendimientos. Ahora bien, es necesario tener en cuenta que si el financiamiento ajeno rebasa determinados límites provocaría que los costos financieros asociados al uso de dicha fuente se eleven considerablemente, además de exponerse a una posible suspensión de pagos, así como también a una quiebra técnica.

Riesgos financieros

Deberá realizarse en correspondencia con el resultado económico que ésta sea capaz de lograr. En tal sentido, vale destacar que las estrategias al respecto apuntan directamente hacia el mayor o menor riesgo financiero de la empresa, por lo que, en la práctica, en muchas ocasiones se adoptan estrategias más o menos arriesgadas según el grado de aversión al riesgo de los inversores y administradores, o simplemente como consecuencia de acciones que conllevan al mayor o menor endeudamiento, o sea, no a priori o elaboradas, sino resultantes.

Sucursales

Las decisiones sobre el efectivo de la empresa, son en gran medida resultantes de los aspectos ya tratados donde una parte puede ser designada para la apertura de nuevas sucursales y expandir realizando un estudio de mercado.

Utilidades

Las empresas definen su estrategia de utilidades conforme a determinados aspectos, entre los que pueden mencionarse: acceso a préstamos a largo plazo para financiar nuevas inversiones, posibilidad de los dueños de alcanzar mayor retribución en una inversión alternativa, el mantenimiento del precio de las acciones en los mercados financieros en el caso de las sociedades por acciones, entre otros aspectos.

2.4. Definición de términos básicos:

Capital financiero: es el valor de las inversiones a corto plazo que mantiene una entidad con otras instituciones. Se puede ver reflejada de formas diferentes, ya sea en acciones, préstamos, etc. (Olive, 2014).

Créditos: es una operación de financiación donde una persona llamada ‘acreedor’ (normalmente una entidad financiera), presta una cierta cifra monetaria a otro, llamado ‘deudor’, quien a partir de ese momento, garantiza al acreedor que retornará esta cantidad solicitada en el tiempo previamente estipulado más una cantidad adicional, llamada ‘intereses’ (Montes, 2019).

Finanzas: es el conjunto de actividades que incluye procesos, técnicas y criterios a ser utilizados, con la finalidad de que una unidad económica como personas, empresa o estado, optimice tanto la forma de obtener recursos financieros como el uso

de los mismos durante el desarrollo de sus negocios o actividad productiva empresarial (García, 2014).

Fuente de financiamiento: es el origen de un recurso económico que permite la cobertura de un gasto o de una inversión. Por lo general se trata de un banco o de otro tipo de institución financiera (Pérez y Gardey, 2017).

Inversión: es una actividad que consiste en dedicar recursos con el objetivo de obtener un beneficio de cualquier tipo (López, 2018).

Riesgos financieros: es la probabilidad de que ocurra algún evento con consecuencias financieras negativas para la organización, también hace referencia a la falta de seguridad que transmiten los rendimientos futuros de la inversión (Alfonso, 2017).

Tasa de interés: es el precio que tiene el dinero que se abona o se percibe para pedirlo o cederlo en préstamo en un momento en particular, es simplemente el precio del crédito (Maynard, 2017).

Plazos de financiamiento: son las diferentes modalidades de obtener el préstamo, ya sea en corto o largo plazo según el acuerdo con la entidad financiera (Belaunde, 2016).

III. Hipótesis

El presente trabajo de investigación es un estudio descriptivo, por tanto, no corresponde hipótesis, ya que solo vamos a describir la variable del financiamiento.

IV. Metodología

4.1 Diseño de investigación

4.1.1 Tipo de investigación

Se utilizó como tipo de investigación cuantitativa, porque son las que pueden expresarse numéricamente la recolección de datos, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías.

Según Melo (2011) la investigación cuantitativa es aquella que recoge la información objetivamente medible, señala que las técnicas cuantitativas de obtención de información requieren de apoyo matemático y permiten la cuantificación del resultado. Son utilizadas fundamentalmente para obtener datos primarios sobre todo de características, comportamientos y conocimientos.

4.1.2 Nivel de investigación

Descriptivo porque la investigación estuvo orientada al descubrimiento de las propiedades particulares del hecho o situación problemática y también a las determinaciones de la frecuencia con que ocurren los hechos o situación problemática.

Según Hernández (2014) la investigación descriptiva busca especificar las propiedades, las características y los perfiles importantes de personas, grupos comunidades o cualquier otro fenómeno que se someta a análisis es medir o recoger información sobre la variable estudiada.

4.1.3 Diseño de la investigación

Para la elaboración del trabajo de investigación se utilizó el diseño no experimental – transversal. **No experimental**, porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se encuentra dentro de su contexto.

Según Hernández (2014) la investigación no experimental es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, es investigación donde no va variar intencionalmente las variables independientes. La investigación no experimental se observa los fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos.

Transversal, porque la información se recopiló única vez en un periodo delimitado en el tiempo y de una población definida y en consecuencia sus resultados fueron generalizables a dicho momento y dicha población

4.2 Población y Muestra

4.2.1 Población

La población de la investigación estuvo conformada por un total de 6 trabajadores de la microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019.

4.2.2 Muestra

La muestra es indispensable para el investigador ya que es imposible entrevistar a todos los miembros de una población debido a problemas de tiempo, recursos y esfuerzo. Al seleccionar una muestra lo que se hace es estudiar una parte o un subconjunto de la población, pero que la misma sea lo suficientemente representativa de ésta para que luego pueda generalizarse con seguridad de ellas a la población.

Cuyo diagrama es:

M — **O** Dada una muestra realizar una observación.

Donde:

M = Muestra conformada por los trabajadores de la micro empresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019.

O = Observación de la variable financiamiento

N = 6 trabajadores

4.3 Definición y Operacionalización de Variables

Título: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019.

| Variable | Definición conceptual | Dimensiones | Indicadores | Ítems |
|-------------------|--|---------------------------|---------------------------------|---|
| Financiamiento | Es un mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores. | Fuentes de financiamiento | Recursos personales | ¿Financiaron su negocio con recursos personales? |
| | | | Parientes y amigos | ¿Su financiamiento fue de parientes y amigos? |
| | | | Financiamiento de instituciones | ¿Realizaron su financiamiento de las instituciones financieras? |
| | | | Utilidades | ¿Financiaron su negocio con las utilidades que tuvieron? |
| | | | Prestamistas informales | ¿Financiaron su negocio con prestamistas informales? |
| | | Plazos de financiamiento | Financiamiento a corto plazo | ¿Obtuvieron su crédito solicitado a corto plazo? |
| | | | Financiamiento a largo plazo | ¿Utilizaron su financiamiento a largo plazo? |
| | | Estrategias financieras | Riesgos financieros | ¿Cuándo solicitaron su préstamo les brindaron información para que la empresa en el futuro no tenga riesgo? |
| | | | Sucursales | ¿Su financiamiento fue para la apertura de nuevas sucursales? |
| | | | Tasas de interés | ¿El sistema financiero les brindó alta tasa de interés? |
| | | | Financiamiento productivo | ¿Su financiamiento fue productivo económicamente para su negocio? |
| | | | Inversión en capital | ¿El financiamiento que realizaron lo invirtió en capital? |
| | | | Políticas financieras | ¿Conocieron las políticas financieras de la entidad bancaria que les financió? |
| Montos de crédito | ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados? | | | |
| Préstamo bancario | ¿Tuvieron dificultades para obtener su préstamo bancario? | | | |

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1 Técnicas

Para el desarrollo de la investigación se aplicó la técnica de la encuesta, que consistió en la obtención de respuesta de los objetos estudiados a partir de la formulación de una serie de preguntas diseñadas en forma previa para la obtención de información específica mediante el uso de cuestionarios (Hernández, 2014).

4.4.2 Instrumentos

Como instrumento de investigación se utilizó el cuestionario estructurado. El cuestionario que se aplicó contiene 15 preguntas de escala nominal, que se obtuvo a partir de la operacionalización de la variable de financiamiento, la cual se utilizó un listado de preguntas escritas que se entregaron a los trabajadores de la micro empresa en estudio, a fin de obtener información confiable.

4.5 Plan de análisis

En el desarrollo de la investigación una vez recopilados los datos, estos se tabularon ordenándolos de acuerdo a la variable y sus dimensiones. Se empleó Muestreo no probabilístico, ya que la selección de cada unidad de la muestra, en parte, tiene como base el juicio del investigador. No existe una oportunidad conocida que indique si un elemento particular del universo será seleccionado para conformar la muestra; y también se realizó mediante el programa Excel 2016.

El análisis y la interpretación de los datos recopilados se realizó por medio del instrumento de recojo de datos que fue validado con el método juicio del experto.

4.6 Matriz de Consistencia

Título: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019.

| Problema | Objetivos | Hipótesis | Metodología |
|--|---|---|---|
| <p>Problema general</p> <p>¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019?</p> <p>Problemas específicos:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ¿Cuáles son las propuestas de mejora de las fuentes de financiamiento de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019? 2. ¿Cuáles son las propuestas de mejora de los plazos del financiamiento de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019? 3. ¿Cuáles son las propuestas de mejora de las estrategias financieras de MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019? | <p>Objetivo General:</p> <p>Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019.</p> <p>Objetivos Específicos:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Describir la propuesta de mejora de las fuentes de financiamiento de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019. 2. Describir la propuesta de mejora de los plazos de financiamiento de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019. 3. Describir la propuesta de mejora de las estrategias financieras de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019. | <p>El presente trabajo de investigación es un estudio descriptivo, por tanto, no corresponde hipótesis, ya que solo vamos a describir la variable del financiamiento.</p> | <p>El tipo de investigación: Enfoque cuantitativo</p> <p>Nivel de investigación de la tesis: Nivel descriptivo</p> <p>Diseño de la investigación: Descriptivo simple – no experimental - transversal</p> <p>El universo y muestra: Universo: 6 trabajadores Muestra: 6 trabajadores</p> <p>Técnica: Encuesta</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p> |

4.7 Principios éticos

De acuerdo al código de ética de la ULADECH, se establecieron los siguientes principios:

Principio de protección a las personas: se informó claramente el propósito de la investigación al participante. Se informó al participante que puede retirarse del estudio sin perjuicio alguno, así como abstenerse a participar en alguna parte de la investigación que genere incomodidad. Se informó al participante que los datos quedarán disponibles para futuras investigación y productos derivados de estas. En caso de ser necesario se solicitó información interna de la empresa.

Principio de cuidado de medio ambiente y la biodiversidad: se evaluó riesgos y beneficios potenciales que puede afectar a las plantas, medio ambiente o a la biodiversidad.

Principio de libre participación y derecho a estar informado: se solicitó de manera expresa el consentimiento del participante. Se informó al participante que cualquier duda que tenga de la investigación será absuelta.

Principio de beneficencia y no maleficencia: se identificó, evaluó e informó los daños y riesgos que puedan identificar a los participantes de la investigación, para así poder disminuir los efectos negativos y maximizar beneficios.

Principios de justicia: se informó a los participantes la forma en que podrán tener acceso a los resultados de la investigación (devolución de resultados), según el perfil del participante y las posibilidades logísticas del investigador.

Principio de integridad científica: se informó a los participantes que su identidad fue tratada de manera declarada, confidencial o anónima. Se informó a los participantes los procedimientos que se utilizaran para el manejo y cuidado de la información, tiempo de almacenamiento, acceso y/o destrucción de la misma.

V. Resultados y Análisis de Resultado

5.1 Resultados

Tabla 1

Financió su negocio con recursos personales

| Alternativa | Fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| a) Si | 2 | 33% |
| b) No | 4 | 67% |
| Total | 6 | 100% |

Fuente: encuesta realizada a los trabajadores de la microempresa “Miglaze” S.A.C. del sector comercial, rubro motos, Huaraz, 2019.

Tabla 2

Su financiamiento fue de parientes y amigos

| Alternativa | Fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| a) Si | 2 | 33% |
| b) No | 4 | 67% |
| Total | 6 | 100% |

Fuente: encuesta realizada a los trabajadores de la microempresa “Miglaze” S.A.C. del sector comercial, rubro motos, Huaraz, 2019.

Tabla 3

Realizaron su financiamiento de las instituciones financieras

| Alternativa | Fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| a) Si | 4 | 67% |
| b) No | 2 | 33% |
| Total | 6 | 100% |

Fuente: encuesta realizada a los trabajadores de la microempresa “Miglaze” S.A.C. del sector comercial, rubro motos, Huaraz, 2019.

Tabla 4

Financiaron su negocio con las utilidades que tuvieron

| Alternativa | Fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| a) Si | 2 | 33% |
| b) No | 4 | 67% |
| Total | 6 | 100% |

Fuente: encuesta realizada a los trabajadores de la microempresa “Miglaze” S.A.C. del sector comercial, rubro motos, Huaraz, 2019.

Tabla 5

Financiaron su negocio con prestamistas informales

| Alternativa | Fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| a) Si | 1 | 17% |
| b) No | 5 | 83% |
| Total | 6 | 100% |

Fuente: encuesta realizada a los trabajadores de la microempresa “Miglaze” S.A.C. del sector comercial, rubro motos, Huaraz, 2019.

Tabla 6

Obtuvieron su crédito solicitado a corto plazo

| Alternativa | Fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| a) Si | 2 | 33% |
| b) No | 4 | 67% |
| Total | 6 | 100% |

Fuente: encuesta realizada a los trabajadores de la microempresa “Miglaze” S.A.C. del sector comercial, rubro motos, Huaraz, 2019.

Tabla 7

Utilizaron su financiamiento a largo plazo

| Alternativa | Fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| a) Si | 4 | 67% |
| b) No | 2 | 33% |
| Total | 6 | 100% |

Fuente: encuesta realizada a los trabajadores de la microempresa “Miglaze” S.A.C. del sector comercial, rubro motos, Huaraz, 2019.

Tabla 8

Cuando solicitaron su préstamo le brindaron información para que la empresa en el futuro no tenga riesgo

| Alternativa | Fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| a) Si | 5 | 83% |
| b) No | 1 | 17% |
| Total | 6 | 100% |

Fuente: encuesta realizada a los trabajadores de la microempresa “Miglaze” S.A.C. del sector comercial, rubro motos, Huaraz, 2019.

Tabla 9

Su financiamiento fue para la apertura de nuevas sucursales

| Alternativa | Fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| a) Si | 3 | 50% |
| b) No | 3 | 50% |
| Total | 6 | 100% |

Fuente: encuesta realizada a los trabajadores de la microempresa “Miglaze” S.A.C. del sector comercial, rubro motos, Huaraz, 2019.

Tabla 10

El sistema financiero les brindó alta tasa de interés

| Alternativa | Fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| a) Si | 5 | 83% |
| b) No | 1 | 17% |
| Total | 6 | 100% |

Fuente: encuesta realizada a los trabajadores de la microempresa “Miglaze” S.A.C. del sector comercial, rubro motos, Huaraz, 2019.

Tabla 11

Su financiamiento fue productivo económicamente para su negocio

| Alternativa | Fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| a) Si | 3 | 50% |
| b) No | 3 | 50% |
| Total | 6 | 100% |

Fuente: encuesta realizada a los trabajadores de la microempresa “Miglaze” S.A.C. del sector comercial, rubro motos, Huaraz, 2019.

Tabla 12

El financiamiento que realizaron lo invirtió en capital

| Alternativa | Fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| a) Si | 5 | 83% |
| b) No | 1 | 17% |
| Total | 6 | 100% |

Fuente: encuesta realizada a los trabajadores de la microempresa “Miglaze” S.A.C. del sector comercial, rubro motos, Huaraz, 2019.

Tabla 13

Conocieron las políticas financieras de la entidad bancaria que le financió

| Alternativa | Fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| a) Si | 2 | 33% |
| b) No | 4 | 67% |
| Total | 6 | 100% |

Fuente: encuesta realizada a los trabajadores de la microempresa “Miglaze” S.A.C. del sector comercial, rubro motos, Huaraz, 2019.

Tabla 14

Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados

| Alternativa | Fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| a) Si | 3 | 50% |
| b) No | 3 | 50% |
| Total | 6 | 100% |

Fuente: encuesta realizada a los trabajadores de la microempresa “Miglaze” S.A.C. del sector comercial, rubro motos, Huaraz, 2019.

Tabla 15

Tuvieron dificultades para obtener su préstamo bancario

| Alternativa | Fi | Porcentaje |
|-------------|----|------------|
| a) Si | 5 | 83% |
| b) No | 1 | 17% |
| Total | 6 | 100% |

Fuente: encuesta realizada a los trabajadores de la microempresa "Miglaze" S.A.C. del sector comercial, rubro motos, Huaraz, 2019.

5.2. Análisis de resultados

En la tabla 1 se observa que el 33% afirmó que financió su negocio con recursos personales, mientras que un 67% afirmó que no, en comparación con los resultados obtenidos por Montañez (2019) obtuvo como resultado, el 25% afirmó que financió su negocio con recursos personales, mientras que el 75% afirmó que su financiamiento es de terceros. En ambos resultados hay mucha similitud ya que en ambas investigaciones son pocos los que tienen un autofinanciamiento y recurren a otros medios de financiamiento, porque el empresario tiene la necesidad de recurrir a otros tipos de financiamientos.

En la tabla 2 se observa en el resultado obtenido, que el 33% afirmó que su financiamiento fue de parientes y amigos, mientras que el 67% afirmó que no, en comparación con los resultados obtenidos por León (2019) el 50% afirmó que obtuvo su financiamiento a través de préstamos familiares, mientras que el otro 50% afirmó no. En ambos resultados hay cierto acercamiento en los resultados, ya que algunos recurren ante sus familiares y amigos, porque como son cercanos a ellos le brindan sin intereses de por medio y algunos con poco interés, además no necesitan realizar requisitos ni esperar mucho tiempo para la entrega del préstamo.

En la tabla 3 se observa, que el 67% afirmó que realizó su financiamiento de las instituciones financiera y el 33% afirmó que no, en comparación con los resultados obtenidos por Trejo (2019) el 64% afirmó que acudió a una entidad financiera para obtener el financiamiento, el 12% afirmó que no y el 24% no responde, también en los resultados de Montañez (2019) el 86% afirmó que solicitó su crédito a entidades bancarias, mientras que el 14% afirmó que no. En los resultados hay parcialmente una

similitud donde la gran mayoría realizan un préstamo de entidades bancarias, pues una entidad tiene mayores recursos para ofrecer un préstamo.

En la tabla 4 se observa en los resultados, el 33% afirmó que financió su negocio con las utilidades que tuvo, mientras que el 67% afirmó que no, en comparación con los resultados obtenidos Lázaro (2019) el 53% afirmó que financió su negocio reinvertiendo su capital mientras que el 43% afirmó que no. En ambos casos tenemos diferentes resultados, pero podemos concluir que son pocos los que logran financiarse solo con utilidades de la empresa más no con otros recursos de terceros, al financiarse con sus propias utilidades la empresa logra una mayor liquidez en ganancias y así lograr muchos objetivos, metas que puede tener la micro empresa.

En la tabla 5 se obtuvo, el 17% afirmó que financió su negocio con prestamista informales, mientras que el 83% afirmó que no, en comparación con los resultados obtenidos por León (2019) el 25% afirmó que obtuvo su financiamiento a través de prestamistas, mientras que el 75% afirmó que no. En ambos hay cierta similitud en los resultados, pero observamos que algunos empresarios si recurren a los prestamistas, ya que sus intereses son elevados y como no son formales no tienen con que sustentar y más adelante poder tener un crédito historial, también porque disponen poco de dinero y ellos trabajan con altas cantidades, ya que las mercaderías tienen un alto valor por lo tanto es necesaria financiarse con altos montos.

En la tabla 6 nos muestra los resultados obtenidos, donde el 33% afirmó que obtuvo su crédito solicitado en corto plazo, y el 67% afirmó no, en comparación con Trejo (2019) el 31% afirmó que se financió a corto plazo y el 69% afirmó que no, también en los resultados de León (2019) el 12% afirmó que fue a corto plazo, y el 88% afirmó no. Los resultados obtenidos de las encuestas son similares, donde vemos que a

la mayoría no le dieron su crédito en corto plazo, entonces los empresarios prefieren pagar en mayores meses ya que su cuota sería menos y seguir haciendo trabajar el dinero invertido.

En la tabla 7 nos muestra en los resultados obtenidos, el 67% afirmó que utilizó su financiamiento a largo plazo, mientras que un 33% afirmó que no, en comparación con Trejo (2019) el 69% afirmó que financió a largo plazo, mientras que el 30% afirmó que no fue así. En los resultados de ambas encuestas hay un acercamiento de porcentajes donde podemos decir que los empresarios quieren su financiamiento a un largo plazo para los pagos, porque los montos a pagar serían menores.

En la tabla 8 se observa, el 83% afirmó que posee información antes de solicitar un préstamo para que en el futuro no tenga ningún riesgo su microempresa, mientras que el 17% afirmó que no, en comparación con los resultados obtenidos por el autor Chuquija (2016) coincide en la pregunta, y un gran acercamiento en los resultados porcentuales, ya que en sus resultados, un 88% afirmó que posee información y tiene conocimiento de financiamiento para no correr ningún riesgo al solicitar su préstamo, mientras que el 12% afirmó todo lo contrario. En los resultados observamos que la gran mayoría de los microempresarios poseen información antes de recibir un préstamo, para que en un futuro no tenga ningún riesgo y así poder realizar una planificación eficaz con todo lo observado.

En la tabla 9 nos muestra, que el 50% afirmó que su financiamiento fue para la apertura de nuevas sucursales, mientras que el otro 50% afirmó que no, en comparación con Rupay (2018) afirmó que el 20% fue para la inversión de una nueva sucursal, mientras que el 80% afirmó que en otras actividades. En ambos casos hay diferencia en los resultados, pero observamos que cierta parte del financiamiento lo usó para seguir

creciendo y realizar apertura de una nueva sucursal, realizando un estudio de mercado y ser rentable su negocio.

En la tabla 10 nos muestra, que el 83% afirmó que el sistema financiero le brindo alta tasa de interés, mientras que el 17% afirmó que no, en comparación con Castillo (2018) el 80% afirmó que son muy altos los intereses que les cobran las entidades financieras, mientras que el 20% afirmó que no sabe. En ambos resultados vemos que hay gran similitud, donde observamos que las entidades les brindan altas tasas de interés, que solo pueden cubrir si el financiamiento a la microempresa es rentable.

En la tabla 11 nos muestra en los resultados obtenidos, que el 50% afirmó que su financiamiento fue muy productivo económicamente, mientras que el 50% afirmó que no, en comparación con los resultados obtenidos por Trejo (2019) el 62% afirmó que su actividad financiera fue productiva, el 26% afirmó que no fue así y el 12% no responde. En los resultados obtenidos de ambas encuestas realizadas vemos que hay cierta similitud, donde la mayoría de la microempresa manifiesta que su financiamiento obtenido es rentable o productivo para sus negocios.

En la tabla 12 nos muestra los resultados obtenidos, el 83% afirmó que invirtió su financiamiento en capital, mientras que el 17% afirmó que lo invirtió en otras necesidades, en comparación con los resultados obtenidos por Lázaro (2019) tenemos parcialmente una similitud en la pregunta y en los resultados, donde un 66.7% afirmó que su inversión es en capital, y el 33.3% afirmó que no. En los resultados de ambas encuestas realizadas, observamos que la mayoría de representantes lo invirtieron en capital para obtener mayores utilidades.

En la tabla 13 nos muestra en los resultados obtenidos, el 33% afirmó que conocen las políticas financieras que tiene la entidad bancaria que le financia y un 67% afirmó que desconocen, en comparación con los resultados obtenidos con Chunquiya (2016) tenemos un parecido en la pregunta pero no en los resultados porcentuales, ya que sus resultados, el 80% afirmó que le brindan información sobre las políticas financieras de la institución que brinda su crédito, mientras que el 20% afirmó que no recibieron dicha información. En los resultados arrojados de ambas encuestas, reflejan que si hay entidades que brindan información sobre sus políticas financieras.

En la tabla 14 nos muestra en los resultados, que el 50% afirmó que le otorgaron su crédito por el monto solicitado, y el 50% afirmó que no, en comparación con los resultados obtenidos por Montañez (2019), el 90% afirmó que le fue entregado el crédito solicitado, también en los resultados de Tarazona (2019) el 10% afirmó que le entregaron el monto solicitado y 70% afirmó que no. En los resultados obtenidos de las encuestas, vemos que algunas entidades financieras logran entregar sus créditos en montos solicitados, pero también algunas entidades no logran entregar los montos, por diferentes motivos ya sea por no cubrir con todos los requisitos que pide la entidad financiera.

En la tabla 15 nos muestra, que el 83% afirmó que tuvo dificultades para obtener su préstamo, mientras que el otro 17% afirmó que no, en comparación con los resultados obtenidos coincide con lo citado por Castillo (2018) el 60% afirmó que tuvo grandes dificultades para obtener un financiamiento, y el 40% afirmó que no. De estos datos se deduce que la mayoría de representantes tienen dificultades para acceder un préstamo solicitado para un financiamiento ya que les piden muchos requisitos para obtener su préstamo, o por las altas tasas de intereses.

VI. Conclusiones

Conclusiones

En cuanto al objetivo general: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019. Se propone, indagar en diferentes entidades financieras antes de obtener un préstamo, también para informarse sobre sus tasas de interés y tener una buena elección para su microempresa, también utilizar ambos plazos de financiamiento, así para favorecer su empresa y mantenerse estable en su rentabilidad y en las estrategias financieras seguir evaluando las oportunidades, los riesgos para un buen financiamiento.

En cuanto al objetivo específico 1: Describir la propuesta de mejora de las fuentes de financiamiento de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019. Se propone de preferencia que su financiamiento sea de sus recursos personales y así no acudir a terceros, autofinanciarse debe ser uno de sus principales objetivos, igualmente si tienen la posibilidad de recurrir a parientes y amigos es bueno optar por esa fuente de financiamiento, también es necesario acudir a diferentes tipos de financiamiento para cubrir necesidades, y conseguir una mayor estabilidad dentro en su empresa.

En cuanto al objetivo específico 2: Describir la propuesta de mejora de los plazos de financiamiento de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019. Se propone utilizar ambos plazos de financiamiento, en el caso del largo plazo tiene mayor posibilidad de cubrir los pagos, y en el corto plazo los intereses son menores.

En cuanto al objetivo específico 3: Describir la propuesta de mejora de las estrategias financieras de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso

microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019. Se propone que antes que solicite su préstamo pedir información para que su empresa en el futuro no tenga riesgos, también como una de las estrategias es la apertura de nueva sucursal, con ellos pueden mejorar sus ventas, por ello se propone hacer un estudio de mercado antes de poner una sucursal, y así su financiamiento sea productivo económicamente para su negocio, también se propone que su financiamiento lo invierta en capital, también informarse sobre sus políticas financieras, ya que es muy importante conocer sobre la entidad que te va a financiar.

Aspectos complementarios

Propuesta de mejora

En cuanto al objetivo general: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019. Se propone conseguir capital de diferentes fuentes de financiamiento, pero lo ideal sería con sus recursos personales y así no endeudarse, se propone buscar en distintas entidades una menor tasa de interés, también siempre pedir información a la entidad financiera sobre el financiamiento que realiza.

En cuanto al objetivo específico 1: Describir la propuesta de mejora de las fuentes de financiamiento de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019. Deben acudir a diferentes entidades bancarias para poder hacer consultas y buscar asesorías para adquirir un buen financiamiento antes de cualquier decisión, el empresario debe observar si la entidad que le está ofreciendo el financiamiento está siendo supervisada por la SBS, también las instituciones financieras dedicadas a brindar servicios de micro finanzas que ayuden a las micro y pequeñas empresas con servicios adecuados a la realidad de nuestra localidad, rompiendo las barreras de acceso a créditos financieros, y estimulando los créditos de riesgo.

En cuanto al objetivo específico 2: Describir la propuesta de mejora de los plazos de financiamiento de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019. Se propone utilizar ambos plazos de financiamiento, en el caso del largo plazo tiene mayor posibilidad de cubrir los pagos, y

en el corto plazo los intereses son menores. por lo que cuando el microempresario pague puntual se le otorgaran mayor cantidad y es beneficioso para el microempresario.

En cuanto al objetivo específico 3: Describir la propuesta de mejora de las estrategias financieras de las MYPES del sector comercial, rubro motos: Caso microempresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019. Con las utilidades poner una nueva sucursal y así poder crecer su negocio llegando a más clientes, y así también será una forma que su financiamiento sea productivo para su negocio, también inyectar más su financiamiento para su capital ya que es base del negocio, siempre todas las ventas emitan facturas igualmente con las compras ya que les servirá como requisito de un préstamo y les otorguen el monto que solicitan sin dificultades.

Referencias Bibliográficas

- Alfonso, L. (2017). *Pérdida de rendimientos en la inversión: tipos de riesgos financieros*. Blog de revista digital. <https://revistadigital.inesem.es/gestion-empresarial/riesgo-financiero/>
- Arceo, E. (2011). *El largo camino a la crisis. Centro, periferia y transformaciones en la economía mundial*. Buenos Aires. <file:///C:/Users/william/Downloads/Dialnet-ArceoEnriqueEILargoCaminoALaCrisisCentroPeriferiaY-5977841.pdf>
- Avolio, B., Mesones, R. y Roca, E. (2015). *Factores que limitan el crecimiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú*. Cetrum católica. [file:///C:/Users/Luordes/Downloads/4126-15740-1-PB%20\(7\).pdf](file:///C:/Users/Luordes/Downloads/4126-15740-1-PB%20(7).pdf)
- Belaunde, G. (2016). *Financiamiento de Largo Plazo y Regulación Financiera*. Blog de gestión, Lima, Perú. <https://gestion.pe/blog/riesgosfinancieros/2016/01/financiamiento-de-largo-plazo-y-regulacion-financiera.html/>
- Bernilla, L. (2016). *Estrategias financieras para disminuir el nivel de endeudamiento en la empresa transportes Fercell s.r.l - Chiclayo 2016*. Para optar el título de contador público, en la Universidad señor de Sipán. <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/4538/Bernilla%20Carlos%20-%20Llatas%20Contreras.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Castillo, J. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de computadoras de Huaraz, 2018*. Tesis para optar el título profesional de contador público, en la Universidad los ángeles de Chimbote.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/15408/FINANCIAMIENTO_%20SECTOR_COMERCIO_CASTILLO_MENDOZA_JUAN_JHONY.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Castro, Y. (2016). *El financiamiento de las pymes y crecimiento económico en México (2000 – 2015)*. Informe para determinación de las Pyme en la Universidad de México. <http://library.fes.de/pdf-files/bueros/mexiko/10214.pdf>

Celmi, A. (2017). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el mercado de Pedregal - Provincia de Huaraz, 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público, en la Universidad los ángeles de Chimbote. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1602>

Chuquija, S. (2016). *Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Comercio - Rubro venta de ferreterías (salida Huancané) distrito de Juliaca 2015. Juliaca*. Tesis para optar el título profesional de contador público, en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042138>

Duran, J. (2016). *Alternativas de Financiamiento para las Mi Pymes en el cantón Ambato, la cual se realizó en la Ciudad de Ambato – Ecuador*. Tesis para optar el título de Ingeniería Financiera en la Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. <http://repo.uta.edu.ec/handle/123456789/23013>

Drimer, R. (2008). *Teoría del financiamiento, evaluación v aportes*. Buenos Aires: Universidad de Buenos Aires, Facultad de Ciencias Económicas, Programa de

Doctorado en Administración.

http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf

Espinoza, J. (2018). *Propuesta de mejora del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso transportes Mendoza de Chimbote, 2018*. Tesis para optar el título profesional de contador público, en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16209>

Ferrer, M. y Tresierra, A. (2009). *Las pymes y las teorías modernas sobre estructura de capital*. Docente-Investigadora de la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales de la Universidad del Zulia. Maracaibo. Venezuela y Docente-Investigador de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad de Piura. Piura. Perú.

<https://core.ac.uk/download/pdf/71505588.pdf>

García, V. (2014). *Introducción a las finanzas*. Primera edición ebook, miembro de la Cámara Nacional de la Industria Editorial Mexicana Registro Núm. 43.

<https://editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074387230.pdf>

Gitman, L. (2007). *Principios de Administración Financiera*. México. Ed. Pearson Educación, 694 pp. <https://www.eumed.net/ce/2013/resena-principios-administracion-financiera-lawrence-gitman.pdf>

Guzmán, A. (2009). *Hipoteca mobiliaria en los derechos moderno*. Pontificia Universidad Católica de Valparaíso Chile.

https://scielo.conicyt.cl/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0718-68512009000200002

Hernández, L., Hernández, R., Portillo, R., Romero, J. (2002). *Alternativas de financiamiento a corto plazo de la pequeña y mediana industrias (PYMI). caso del sector confección en la zulia, Venezuela*. Investigación Económica, vol. LXII: 239. <http://www.scielo.org.mx/pdf/ineco/v62n239/0185-1667-ineco-62-239-99.pdf>

Hernández, R. (2014). *Metodología de la investigación*. Sexta edición. Mexico. https://periodicooficial.jalisco.gob.mx/sites/periodicooficial.jalisco.gob.mx/files/metodologia_de_la_investigacion_-_roberto_hernandez_sampieri.pdf

Illanes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*. Tesis para optar al grado de magíster en finanzas en la universidad economía y negocios en Santiago de Chile. <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

León, F. (2019). *Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas panaderas de la provincia de Huaraz, 2019*. Tesis para obtener el título profesional de contador público en la Universidad católica los ángeles de Chimbote. http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17923/FINANCIAMIENTO_EMPRESAS_LEON_FLORES_FLOR_MARIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Lira, P. (2009). *finanzas y financiamiento, las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer*. Proyecto USAID/PERU/ MYPE COMPETITIVA en referencia al Contrato de USAID GEG1-00-04-00002-00, Task Order N° 339.

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

López, J. (2018). *Inversión*. Artículo de conomipedia.

<https://economipedia.com/definiciones/inversion.html#:~:text=Una%20inversi%C3%B3n%20es%20una%20actividad,%20tiempo%20trabajo%20y%20capital.>

Lozano, I. (2019). *Mypes: El problema del financiamiento va más allá del costo del crédito*. Periódico el comercio, Lima, Perú.

<https://elcomercio.pe/economia/peru/mypes-el-problema-del-financiamiento-va-mas-alla-del-costo-del-credito-noticia/?ref=ecr>

Luna, M. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Inversiones y servicios múltiples Hadita E.I.R.L.” – Casma, 2017*. Tesis para obtener el título profesional de contador público en la Universidad católica los ángeles de Chimbote.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3824/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_LUNA_PECAN_MARIA_CELINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Maynard, J. (2017). *Teorías alternativas de la tasa de interés*. Revista de Economía Institucional *Print version* ISSN 0124-5996 Bogotá.

http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0124-59962017000100335

Mejía, J. (2017). *Políticas de financiamiento: Perspectivas y enfoque de las pequeñas empresas del municipio Riohacha*. Artículo económicas CUC, 38(2), 89-100.

file:///C:/Users/william/Downloads/1790-Texto%20del%20art%C3%ADculo-6976-1-10-20180416.pdf

- Modigliani, F., Miller, (1958). *The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Invesmet*”, American Economic Review, vol. XLVIII, No. 3 (261-297). <https://www.redalyc.org/pdf/877/87747436003.pdf>
- Montañez, F. (2019). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio, rubro abarrotes de la provincia de Yungay, 2019*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad católica los Ángeles de Chimbote. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/15617>
- Montes, J. (2019). *Crédito*. Revista de conomipedia. <https://economipedia.com/definiciones/credito.html>
- Morales, N. (2019). *Propuestas de mejora del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector servicio, caso: salón de belleza “Harlow Salón” - Tingo María, 2019*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad católica los Ángeles de Chimbote. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/14730>
- Muñoz, J. (2019). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa librería proyectos E.I.R.L. – Casma, 2019*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad católica los Ángeles de Chimbote. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16994>

- Olive, A. (2014). *El Capital Financiero de Hilferding: legado y lecciones para el análisis contemporáneo*. Blog dedicado al estudio de Carlos Marx y el Marxismo. <https://kmarx.wordpress.com/2014/12/29/el-capital-financiero-de-hilferding-legado-y-lecciones-para-el-analisis-contemporaneo/>
- Pérez, J. y Gardey, A. (2017). *Definición de fuente de financiamiento*. BLOG. <https://definicion.de/fuente-de-financiamiento/#:~:text=Una%20fuente%20de%20financiamiento%2C%20por,otro%20tipo%20de%20instituci%C3%B3n%20financiera.>
- Ponce, P. (2019). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librería distrito de Huánuco – Huánuco, 2019*. Tesis para optar el título profesional de contador público, en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16089>
- Raccanello, K. (2013). *Un acercamiento a la eficiencia del micro financiamiento en México*. Universidad de las Américas Puebla. https://www.academia.edu/3317765/Fuentes_informales_de_financiamiento
- Ríos, G. (2019). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las MYPE del Perú – caso de la empresa Brem Environmental Solutions S.A.C. Lima 2019*. Tesis para optar el título profesional de contador público, en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16085>
- Rupay, R. (2018). *Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles de la ciudad de Huaraz,*

2018. Tesis para optar el título profesional de contador público, en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13403/FINANCIAMIENTO_MICRO_PEQUE%
c3%91AS_EMPRESAS_RUPAY_MATA_ROSA_LUZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13403/FINANCIAMIENTO_MICRO_PEQUE%c3%91AS_EMPRESAS_RUPAY_MATA_ROSA_LUZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Sánchez, J. y Martín, J. (2008). *Edad y tamaño empresarial y ciclo de vida financiero*. Universidad Politécnica de Cartagena. Facultad de Ciencias de la Empresa. Paseo Alfonso XIII, 50. 30203 Cartagena (Murcia).
https://www.researchgate.net/publication/5134863_Edad_y_tamano_empresarial_y_ciclo_de_vida_financiero

Tarazona, A. (2019). *Caracterización del Financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa del sector comercio rubro compra/venta de abarrotes de la ciudad de Yungay, 2019*. Tesis para optar el título profesional de contador público, en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/18331/MICRO_PEQUENA_EMPRESA_TARAZONA_LOPEZ_ANGELICA_TERESA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Terán, F. (2018). *Estrategias financieras determinantes de la competitividad: Evolución y perspectivas en las Pymes ecuatorianas*.
<file:///C:/Users/william/Downloads/1454-Texto%20del%20art%C3%ADculo-5558-1-10-20180630.pdf>

Torres, A., Guerrero, F., Paradas, M. (2017). *Financiamiento Utilizado Por Las Pequeñas Y Medianas Empresas Ferreteras*. tesis desarrollada en la Universidad Politécnica Territorial "Mario Briceño Iragorry" y Universidad

Privada Dr. Rafael Belloso Chacín, URBE en Venezuela.

<http://ojs.urbe.edu/index.php/cicag/article/download/133/3557?inline=1>

Trejo, J. (2019). *Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios –rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019*. Tesis de Titulación para Contador Público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables y Administrativas.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17288/FINANCIAMIENTO_HOTELERIAS_TREJO_MOLINA_JUANITO_FELIPE.pdf?sequence=1&isAllowed=y

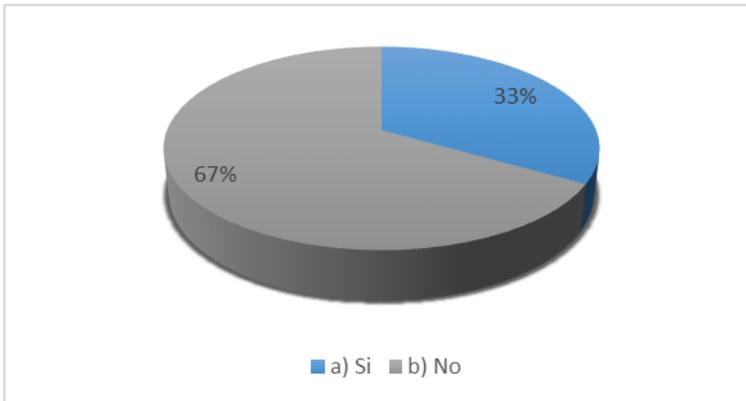
Viera, C. (2019). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las MYPE rubro de transportes de la ruta Piura – la unión, del distrito de la unión, año 2019*. Tesis de Titulación para Contador Público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables y Administrativas. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/13192>

Anexos

Anexo 1: Figuras

Figura 1

Financiaron su negocio con recursos personales

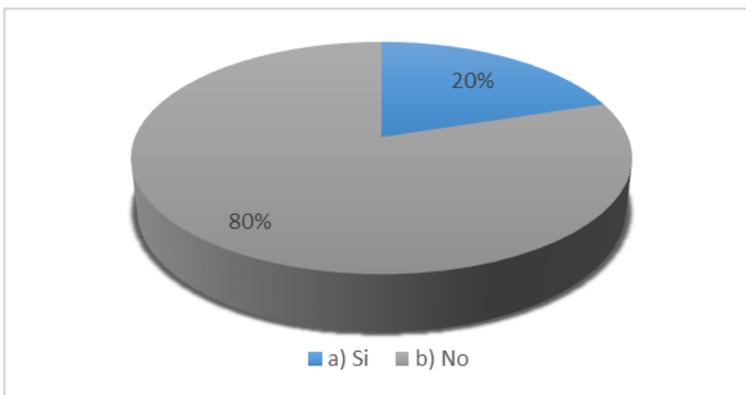


Fuente: Tabla 1

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 15, el 33% afirmó que se financió con recursos personales y el 67% afirmó que no se financió con recursos personales.

Figura 2

Su financiamiento fue de parientes y amigos

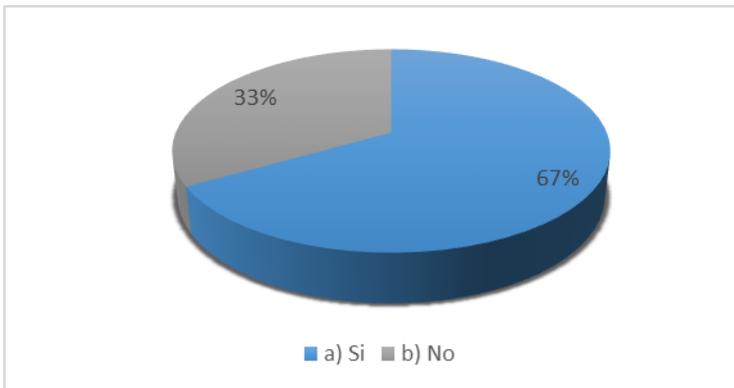


Fuente: Tabla 2

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 15, el 20% afirmó que se financió de parientes y amigos y el 80% afirmó que no se financió de parientes y amigos.

Figura 3

Realizaron su financiamiento de las instituciones financieras

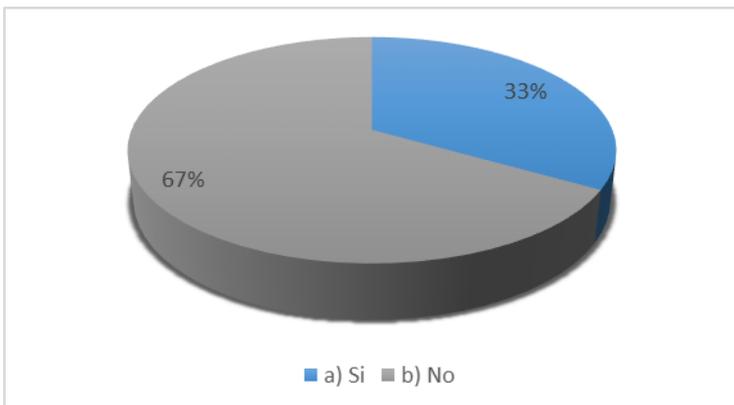


Fuente: Tabla 3

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 15, el 67% afirmó que realizó su financiamiento de las instituciones financieras y el 33% afirmó que no realizó su financiamiento de las instituciones financieras.

Figura 4

Financiaron su negocio con las utilidades que tuvieron

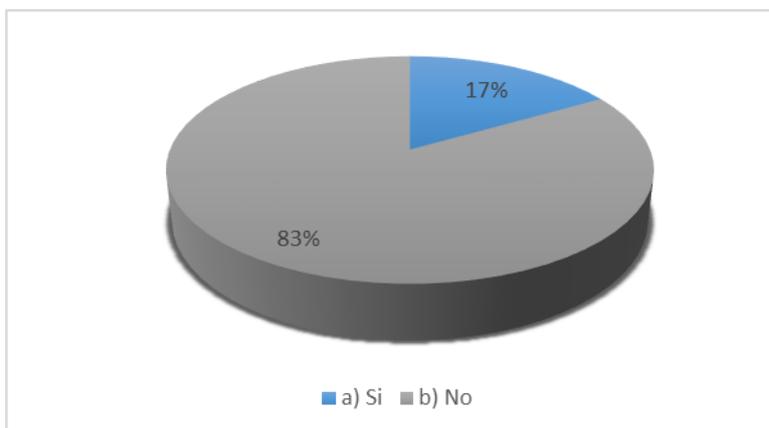


Fuente: Tabla 4

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 15, el 33% afirmó que financió su negocio con las utilidades que tuvo y el 67% afirmó que no financió su negocio con las utilidades que tuvo.

Figura 5

Financiaron su negocio con prestamistas informales

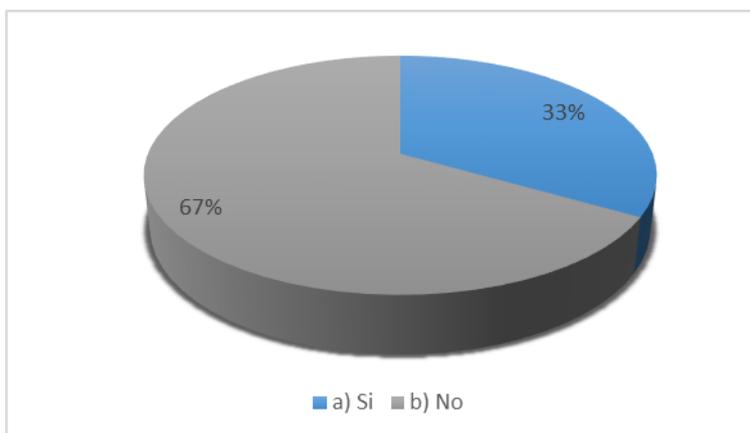


Fuente: Tabla 5

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 15, el 17% afirmó que financió su negocio con prestamistas informales y el 83% afirmó que no financió su negocio con prestamistas informales.

Figura 6

Obtuvieron su crédito solicitado a corto plazo

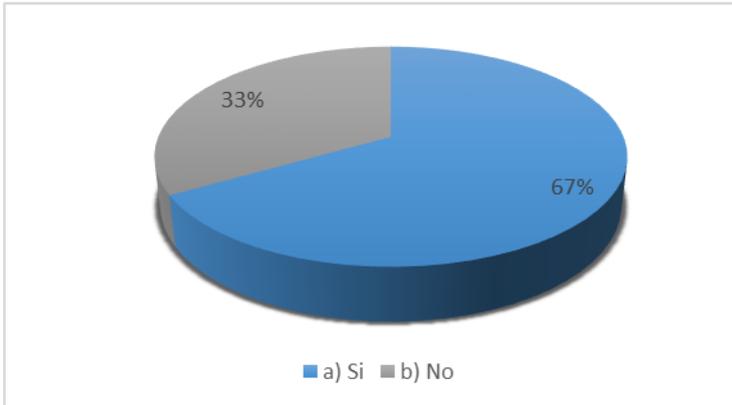


Fuente: Tabla 6

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 15, el 33% afirmó que obtuvo su crédito solicitado a corto plazo y el 67% afirmó que no obtuvo su crédito solicitado a corto plazo.

Figura 7

Utilizaron su financiamiento a largo plazo

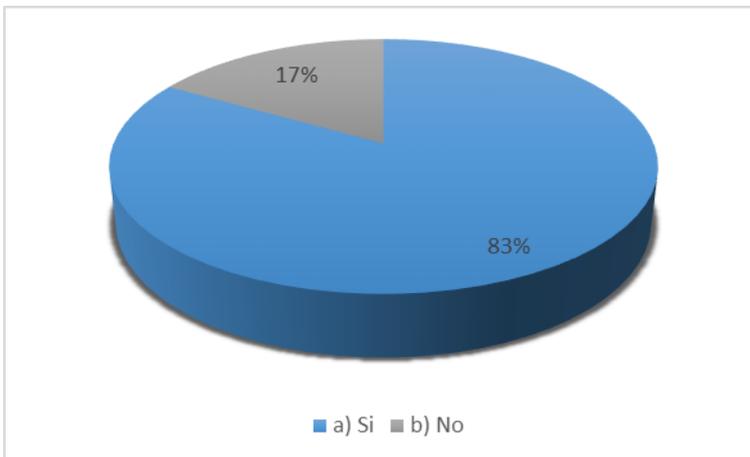


Fuente: Tabla 7

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 15, el 67% afirmó que utilizó su financiamiento a largo plazo y el 33% afirmó que no utilizó su financiamiento a largo plazo.

Figura 8

Cuando solicitaron su préstamo les brindaron información para que la empresa en el futuro no tenga riesgo

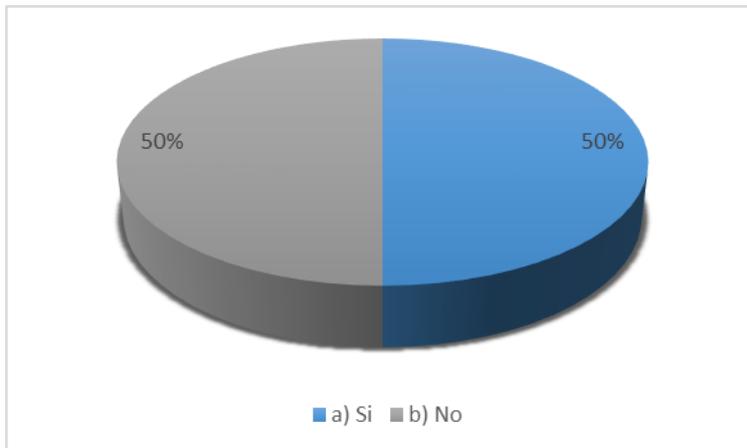


Fuente: Tabla 8

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 15, el 83% afirmó que cuando solicitó su préstamo le brindaron información para que la empresa en el futuro no tenga riesgo y el 17% afirmó que no le brindaron información para que la empresa en el futuro no tenga riesgo.

Figura 9

Su financiamiento fue para la apertura de nuevas sucursales

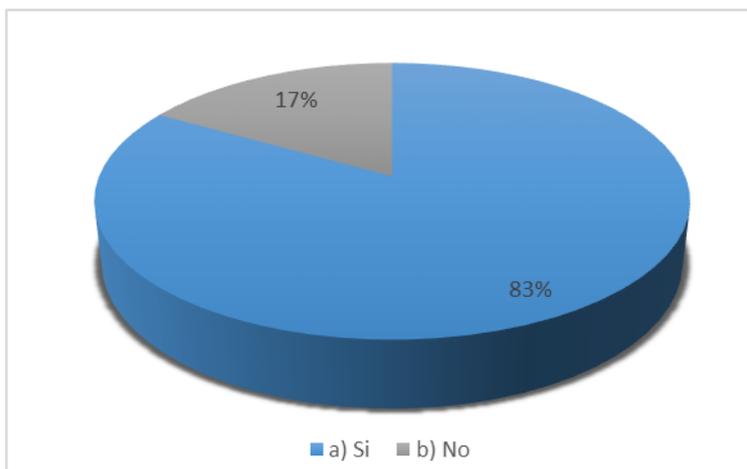


Fuente: Tabla 9

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 15, el 50% afirmó que su financiamiento fue para la apertura de nuevas sucursales y el 50% afirmó que no fue para la apertura de nuevas sucursales.

Figura 10

El sistema financiero les brindó alta tasa de interés

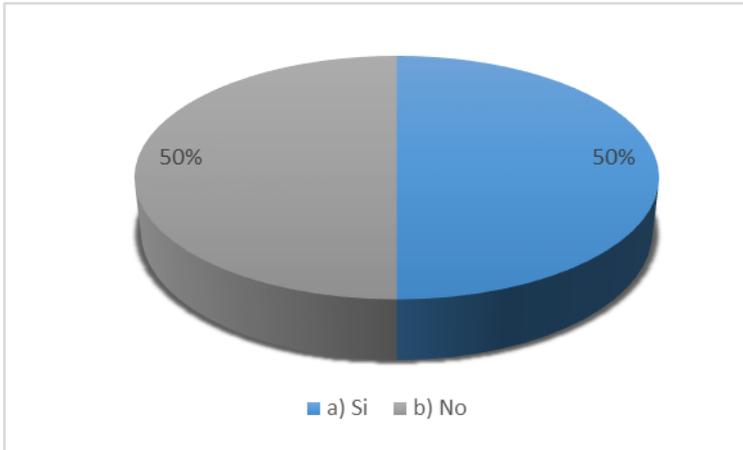


Fuente: Tabla 10

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 15, el 83% afirmó que el sistema financiero le brindó altas tasas de interés y el 17% afirmó que no le brindó altas tasas de interés.

Figura 11

Su financiamiento fue productivo económicamente para su negocio

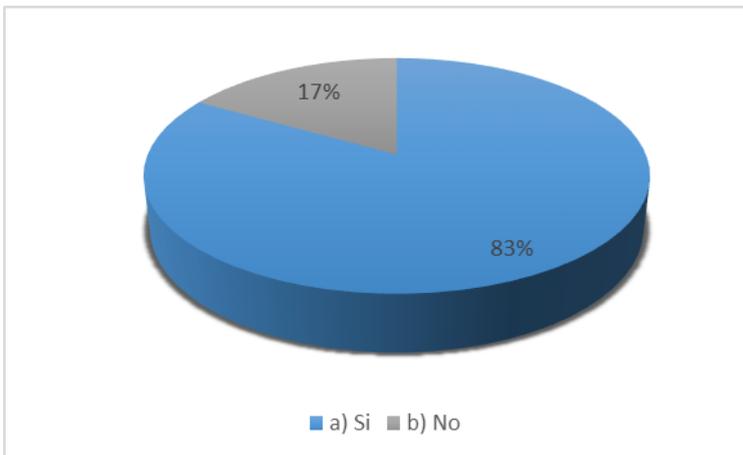


Fuente: Tabla 11

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 15, el 50% afirmó que su financiamiento fue productivo económicamente para su negocio y el 50% afirmó que no fue productivo económicamente para su negocio.

Figura 12

El financiamiento que realizaron lo invirtieron en capital

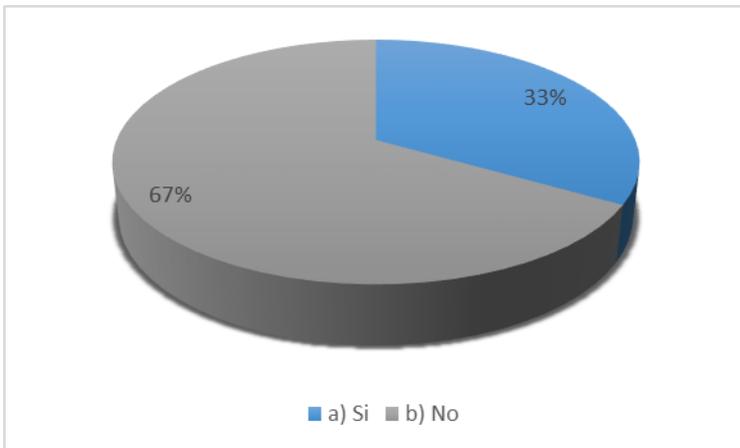


Fuente: Tabla 12

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 15, el 83% afirmó que el financiamiento que realizó lo invirtió en capital y el 17% afirmó que no lo invirtió en capital.

Figura 13

Conocieron las políticas financieras de la entidad bancaria que le financió

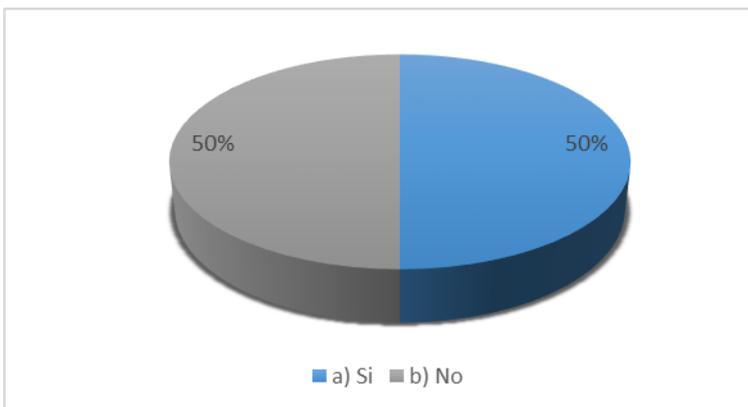


Fuente: Tabla 13

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 15, el 33% afirmó que conoció las políticas financieras de la entidad bancaria que le financió y el 67% afirmó que no conoció las políticas financieras de la entidad bancaria que le financió.

Figura 14

Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados

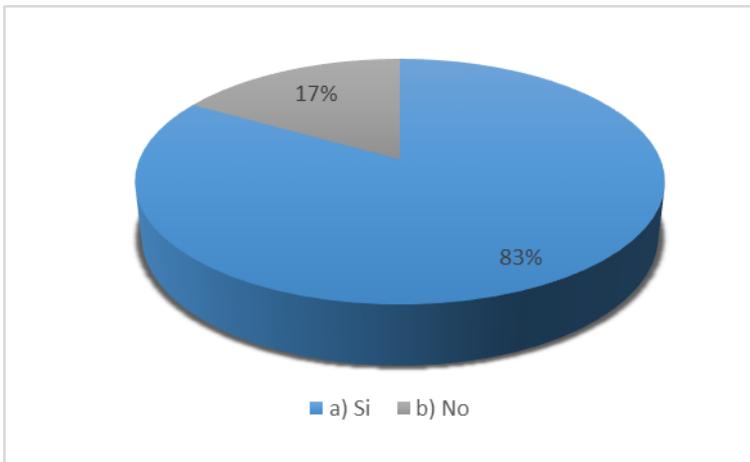


Fuente: Tabla 14

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 15, el 50% afirmó que los créditos otorgados fueron en los montos solicitados y el 50% afirmó que no fueron en los montos solicitados.

Figura 15

Tuvieron dificultades para obtener su préstamo bancario



Fuente: Tabla 15

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 15, el 83% afirmó que tuvo dificultades para obtener su préstamo bancario y el 17% afirmó que no tuvo dificultades para obtener su préstamo bancario.

Anexo 2: cuestionario



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la micro empresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019. La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación.

| N ^a | ITEMS | RESPUESTA | |
|----------------|---|-----------|----|
| | | SI | NO |
| 1 | ¿Financiaron su negocio con recursos personales? | | |
| 2 | ¿Su financiamiento fue de parientes y amigos? | | |
| 3 | ¿Realizaron su financiamiento de las instituciones financieras? | | |
| 4 | ¿Financiaron su negocio con las utilidades que tuvieron? | | |
| 5 | ¿Financiaron su negocio con prestamistas informales? | | |
| 6 | ¿Obtuvieron su crédito solicitado a corto plazo? | | |
| 7 | ¿Utilizaron su financiamiento a largo plazo? | | |
| 8 | ¿Cuándo solicitaron su préstamo les brindaron información para que la empresa en el futuro no tenga riesgo? | | |
| 9 | ¿Su financiamiento fue para la apertura de nuevas sucursales? | | |
| 10 | ¿El sistema financiero les brindó alta tasa de interés? | | |
| 11 | ¿Su financiamiento fue productivo económicamente para su negocio? | | |
| 12 | ¿El financiamiento que realizaron lo invirtió en capital? | | |
| 13 | ¿Conocieron las políticas financieras de la entidad bancaria que les financió? | | |
| 14 | ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados? | | |
| 15 | ¿Tuvieron dificultades para obtener su préstamo bancario? | | |

Anexo 3: validación de instrumentos

MATRIZ DE VALIDACIÓN

| VARIABLE | DIMENSIÓN | INDICADOR | ITEMS | OPCIÓN DE RESPUESTA | | CRITERIOS DE EVALUACIÓN | | | | | | | | OBSERVACIÓN Y/O RECOMENDACIONES |
|--|---------------------------|---------------------------------|---|---------------------|----|---|----|--|----|--|----|--|----|---------------------------------|
| | | | | SI | NO | RELACIÓN ENTRE LA VARIABLE Y LA DIMENSIÓN | | RELACIÓN ENTRE LA DIMENSIÓN Y EL INDICADOR | | RELACIÓN ENTRE EL INDICADOR Y EL ITEMS | | RELACIÓN ENTRE EL INDICADOR Y LA OPCIÓN DE RESPUESTA | | |
| | | | | | | SI | NO | SI | NO | SI | NO | SI | NO | |
| Es un mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores. | Fuentes de financiamiento | Recursos personales | ¿Financiaron su negocio con recursos personales? | | | X | | X | | X | | X | | |
| | | Parientes y amigos | ¿Su financiamiento fue de parientes y amigos? | | | X | | X | | X | | X | | |
| | | Financiamiento de instituciones | ¿Realizaron su financiamiento de las instituciones financieras? | | | X | | X | | X | | X | | |
| | | Utilidades | ¿Financiaron su negocio con las utilidades que tuvieron? | | | X | | X | | X | | X | | |
| | | Prestamistas informales | ¿Financiaron su negocio con prestamistas informales? | | | X | | X | | X | | X | | |
| | Plazos de financiamiento | Financiamiento a corto plazo | ¿Obtuvieron su crédito solicitado a corto plazo? | | | X | | X | | X | | X | | |
| | | Financiamiento a largo plazo | ¿Utilizaron su financiamiento a largo plazo? | | | X | | X | | X | | X | | |

| | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------|---------------------------|---|--|--|---|--|---|--|---|--|---|--|
| Estrategias financieras | Riesgos financieros | ¿Cuándo solicitaron su préstamo les brindaron información para que la empresa en el futuro no tenga riesgo? | | | X | | X | | X | | X | |
| | Sucursales | ¿Su financiamiento fue para la apertura de nuevas sucursales? | | | X | | X | | X | | X | |
| | Tasas de interés | ¿El sistema financiero les brindó alta tasa de interés? | | | X | | X | | X | | X | |
| | Financiamiento productivo | ¿Su financiamiento fue productivo económicamente para su negocio? | | | X | | X | | X | | X | |
| | Inversión en capital | ¿El financiamiento que realizaron lo invirtió en capital? | | | X | | X | | X | | X | |
| | Políticas financieras | ¿Conocieron las políticas financieras de la entidad bancaria que les financió? | | | X | | X | | X | | X | |
| | Montos de crédito | ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados? | | | X | | X | | X | | X | |
| | Préstamo bancario | ¿Tuvieron dificultades para obtener su préstamo bancario? | | | X | | X | | X | | X | |



FIRMA DEL EVALUADOR

MATRIZ DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: “ENCUESTA DIRIGIDA A LOS TRABAJADORES DE LA MICRO EMPRESA “MIGLAZE” S.A.C. HUARAZ, 2019”

OBJETIVO: Determinar la propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en la micro empresa “Miglaze” S.A.C. Huaraz, 2019.

DIRIGIDO A: Los trabajadores de la microempresa “Miglaze” S.A.C. de la ciudad de Huaraz.

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR: AYALA ROJAS JUAN MANUEL

GRADO ACADÉMICO DEL EVALUADOR: LICENCIADO

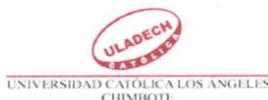
VALORACIÓN:

| CONDICIÓN DEL INSTRUMENTO | Calificación | |
|---|--------------|---|
| Debe modificar totalmente, el instrumento no es posible aplicarlo | Pésimo | |
| El instrumento debe ser modificado de acuerdo con las observaciones del experto | Regular | |
| El instrumento está muy bien confeccionado y puede ser aplicado | Excelente | X |



FIRMA DEL EVALUADOR

Anexo 4: Consentimiento informado



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (Ciencias Sociales)

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

La presente investigación se titula "PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LA MICRO EMPRESA "MIGLAZE" S.A.C. HUARAZ, 2019", y es dirigido por VALDEZ SANTOS MARÍA ELENA, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: determinar las propuestas de mejora de los relevantes del financiamiento de la micro empresa "Miglaze" S.A.C. Huaraz, 2019.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 10 minutos de su tiempo.

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

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de la biblioteca virtual de la ULADECH. Si desea, también podrá escribir al correo maría_47vs@hotmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

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

Nombre: Yobana Gabriel Vega

Fecha: 06-09-2020

Correo electrónico: ygabriel@miglaze.sac.com

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 