



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DE FACTORES RELEVANTES
DEL FINANCIAMIENTO EN LA MICRO Y PEQUEÑA
EMPRESA: NAVARRO ZEGARRA, HUMBERTO
IGNACIO DEL DISTRITO DE SULLANA EN EL AÑO
2019.**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL
GRADO ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS**

AUTORA

VIERA ESCOBAR, ESMERALDA GASDALY

ORCID: 0000-0003-0649-4016

ASESOR

GONZALES VERA, JUAN FRANCISCO

ORCID: 0000-0003-2249-8797

SULLANA-PERÚ

2020



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DE FACTORES RELEVANTES
DEL FINANCIAMIENTO EN LA MICRO Y PEQUEÑA
EMPRESA: NAVARRO ZEGARRA, HUMBERTO
IGNACIO DEL DISTRITO DE SULLANA EN EL AÑO
2019.**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL
GRADO ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS**

AUTORA

VIERA ESCOBAR, ESMERALDA GASDALY

ORCID: 0000-0003-0649-4016

ASESOR

GONZALES VERA, JUAN FRANCISCO

ORCID: 0000-0003-2249-8797

SULLANA-PERÚ

2020

1. Título de la tesis

CARACTERIZACIÓN DE FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO EN LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA: NAVARRO ZEGARRA, HUMBERTO IGNACIO DEL DISTRITO DE SULLANA EN EL AÑO 2019.

2. Equipo de trabajo

AUTORA

Viera Escobar, Esmeralda Gasdaly

ORCID: 0000-0003-0649-4016

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

ASESOR

Gonzales Vera, Juan Francisco

ORCID: 0000-0003-2249-8797

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

JURADO

Landa Machero, Víctor Manuel

ORCID: 0000-0003-4687-067X

Ulloque Carrillo, Víctor Manuel

ORCID: 0000-0002-5849-9188

Antón Nunura, Mauro

ORCID: 0000-0002-3878-7596

3. Hoja de firma de jurado y asesor

Mg. Mauro Antón Nunura

Miembro

Dr. Víctor Manuel Ulloque Carrillo

Miembro

Dr. Víctor Manuel Landa Machero

Presidente

Mg. Juan Francisco Gonzales Vera

Asesor

4. Hoja de agradecimiento y/o dedicatoria (opcional)

Agradecimiento

A la Universidad Uladech Católica
por sus buenos valores que nos
inculcan a través de los docentes
y ser base fundamental en
nuestra formación como
profesionales de alto prestigio.

Al señor Humberto Ignacio
Navarro por la información
brindada de su MYPE, en lo cual
fue de gran ayuda en el desarrollo
de este trabajo de investigación.

Dedicatoria

A papá Dios por ser mi guía y mi fortaleza que me permite seguir adelante, por estar a mi lado en los buenos y malos momento de mi vida.

A mis padres y hermanos por el apoyo incondicional que siempre me han brindado, por sus buenos consejos que me inculcan a salir adelante, por sus buenos valores que me guía a ser una persona de bien y que lucha por alcázar sus sueños.

5. Resumen y abstract

En el presente trabajo de investigación se planteó el siguiente enunciado: ¿Cuáles son las características relevantes del financiamiento en la micro y pequeña empresa: Navarro Zegarra, Humberto Ignacio del distrito de Sullana en el año 2019?; Y como objetivo general: Establecer las características del financiamiento en la micro y pequeña empresa: Navarro Zegarra, Humberto Ignacio del distrito de Sullana en el año 2019. Para el desarrollo se utilizó la metodología de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de caso; se trabajó con una población conformada por las micro y pequeñas empresas del Perú y se tomó como muestra a la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio para la recolección de información de la variable de estudio; la información obtenida se registró y se procesó a través del programa de Excel, que permitió presentar la información en tablas y gráficos circulares según los objetivos específicos. Teniendo como principales resultados: La MYPE en estudio utiliza financiamiento a corto plazo provenientes sus proveedores (Poliéster y Consorcio la Parcela S.A.) quien les brindan créditos de materia prima, las utilidades producidas por las ventas son reinvertidas cuando se necesita de efectivo para realizar compra de materia prima; en cuanto a gestión financiera presentas algunas deficiencias tales como no optar por otras fuentes de financiamiento, no utilizar un flujo de caja. Finalmente se concluyó que la MYPE solo se financia con proveedores quien le brindan créditos de materia prima y el financiamiento interno; en cuanto a gestión financiera no realiza una eficiente gestión financiera.

Palabra Clave: Caracterización, financiamiento, MYPE.

Abstract

In this research work, the following statement was raised: What are the relevant characteristics of financing in micro and small businesses: Navarro Zegarra, Humberto Ignacio from the Sullana district in 2019?; And as a general objective: Establish the characteristics of financing in micro and small businesses: Navarro Zegarra, Humberto Ignacio from the Sullana district in 2019. For the development, the methodology of a quantitative, descriptive and case level was used; We worked with a population made up of micro and small companies in Peru and the MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio was taken as a sample to collect information on the study variable; The information obtained was recorded and processed through the Excel program, which allowed the information to be presented in tables and pie charts according to the specific objectives. Having as main results: The MYPE under study uses short-term financing from its suppliers (Poliyester and Consorcio la Parcela SA) who provide raw material credits, the profits produced by sales are reinvested when cash is needed to make purchases of raw material; Regarding financial management, you have some deficiencies such as not opting for other sources of financing, not using a cash flow. Finally, it was concluded that the MYPE is only financed with suppliers who provide raw material credits and internal financing; in terms of financial management, it does not perform efficient financial management.

Key Word: Characterization, financing, MYPE.

6. Contenido

1. Título de la tesis.....	iii
2. Equipo de trabajo.....	iv
3. Hoja de firma de jurado y asesor.....	v
4. Hoja de agradecimiento y/o dedicatoria (Opcional).....	vi
5. Resumen y abstract.....	viii
6. Contenido.....	x
7. Índice de gráficos, tablas y cuadros.....	xi
I. Introducción.....	1
II. Revisión de la literatura	3
III. Hipótesis	32
IV. Metodología.....	33
4.1. Diseño de la investigación	34
4.2. Población y muestra.....	34
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores ..	36
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	38
4.6. Matriz de consistencia	40
4.7. Principios éticos.....	42
V. Resultados.....	42
5.1. Resultados	44
5.2. Análisis de resultados	65
VI. Conclusiones.....	70
Aspectos complementarios	71
Referencias bibliográficas	74
Anexos.....	83

7. Índice de gráficos, tablas y cuadros

Índice de tablas

Tabla 1: ¿Para usted su principal fuente de financiamiento a corto plazo son los proveedores?	44
Tabla 2: ¿El monto del crédito comercial que le brindan los proveedores ronda entre los 20 y 25 mil?	45
Tabla 3: ¿Le cobraron alguna tasa de interés?	46
Tabla 4: ¿Acudiría a un financiamiento a largo plazo?	47
Tabla 5: Ud. ¿Utiliza sus utilidades producidas por sus ventas para financiarse?	48
Tabla 6: ¿Destina ese financiamiento para la compra de materia prima?	49
Tabla 7: ¿Considera que esta forma de obtener financiamiento le ha ayudado contribuir con su MYPE?	50
Tabla 8: ¿Ha pensado en utilizar otros métodos de obtener financiamiento que no sea interno?	51
Tabla 9: ¿Ha tenido algún inconveniente al momento de utilizar financiamiento interno?	52
Tabla 10: ¿Se le ha dificultado alguna vez acceder a un financiamiento de entidades financieras?	53
Tabla 11: ¿Considera que las entidades financieras solicitan muchos requisitos para otorgar un financiamiento?	54
Tabla 12: ¿Considera buscar otras formas de financiamiento?	55
Tabla 13: ¿Consideraría que un financiamiento mejoraría su producción de confección y ventas?	56
Tabla 14: ¿Ud. Realiza un análisis en su MYPE (FODA) para identificar algún problema que pueda estar ocurriendo y está afectando en su desarrollo?	57

Tabla 15: ¿Realiza flujo de caja para realizar algún financiamiento?.....	58
Tabla 16: ¿Su MYPE elabora estados financieros?	59
Tabla 17: ¿Usted utiliza los indicadores de liquidez en su MYPE para saber si está cumpliendo con sus obligaciones a corto plazo?	60
Tabla 18: ¿Usted analiza la capacidad de endeudamiento antes de solicitar un financiamiento?.....	61

Índice de gráficos

Gráfica 1: ¿Para usted su principal fuente de financiamiento a corto plazo son los proveedores?	44
Gráfica 2: ¿El monto del crédito comercial que le brindan los proveedores ronda entre los 20 y 25 mil?	45
Gráfica 3: ¿Le cobraron alguna tasa de interés?	46
Gráfica 4: ¿Acudiría a un financiamiento a largo plazo?	47
Gráfica 5: Ud. ¿Utiliza sus utilidades producidas por sus ventas para financiarse? ..	48
Gráfica 6: ¿Destina ese financiamiento para la compra de materia prima?	49
Gráfica 7: ¿Considera que esta forma de obtener financiamiento le ha ayudado contribuir con su MYPE?	50
Gráfica 8: : ¿Ha pensado en utilizar otros métodos de obtener financiamiento que no sea interno?	51
Gráfica 9: ¿Ha tenido algún inconveniente al momento de utilizar financiamiento interno?	52
Gráfica 10: ¿Se le ha dificultado alguna vez acceder a un financiamiento de entidades financieras?	53
Gráfica 11: ¿Considera que las entidades financieras solicitan muchos requisitos para otorgar un financiamiento?	54
Gráfica 12: ¿Considera buscar otras formas de financiamiento?	55
Gráfica 13: ¿Consideraría que un financiamiento mejoraría su producción de confección y ventas?	56
Gráfica 14: ¿Ud. Realiza un análisis en su MYPE (FODA) para identificar algún problema que pueda estar ocurriendo y está afectando en su desarrollo?	57

Gráfica 15: ¿Realiza flujo de caja para realizar algún financiamiento?.....	58
Gráfica 16: ¿Su MYPE elabora estados financieros?.....	59
Gráfica 17: ¿Usted utiliza los indicadores de liquidez en su MYPE para saber si está cumpliendo con sus obligaciones a corto plazo?	60
Gráfica 18: ¿Usted analiza la capacidad de endeudamiento antes de solicitar un financiamiento?.....	61

Índice de cuadros

Cuadro 1: Definición y operacionalización de variables	36
Cuadro 2: Matriz de consistencia	40
Cuadro 3: Cronogramas de actividades	84
Cuadro 4: Presupuesto	85

I. Introducción

El financiamiento es un factor de suma importancia para la empresa, ya que a través de este medio se puede obtener recursos económicos que va permitir continuar y seguir realizando las actividades que la empresa viene generando en su día a día, como también crecer y mejorar en su corto o largo plazo utilizando diversas fuentes de financiamiento. Tal como señala Pérez (2016) “las fuentes de financiamiento pueden provenir por parte de los dueños, amigos, familias, empresas financieras entre otros” (p. 9).

“La evolución de la micro y pequeña empresa ha orientado a la misión de promover su financiamiento y desarrollo. En tal sentido que se han desarrollado estrategias para su crecimiento, con la finalidad de lograr negocios más productivos y competitivos” (COFIDE, 2017).

De esa manera el poder acceder a un financiamiento para la MYPE se ha vuelto muy importante, ya que les permite cubrir su falta de liquidez, les permite crecer y mejorar su productividad.

Por otra parte, en Sullana existen varias micro y pequeñas empresas dedicadas al rubro textil, tal es el caso de la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio con Ruc 10028397963 ubicada en la Calle 2 N ° 250, Sullana. Tiene 10 años trabajando en la confección de prendas de vestir. En lo cual se ha logrado identificar que la MYPE no cuenta con máquinas de coser suficiente para satisfacer la demanda de producción, principalmente en época escolar, por no contar con acceso al financiamiento de entidades financieras, pierde la oportunidad de generar mejores ingresos.

Ante lo anterior mencionado se plantea el siguiente enunciado: ¿Cuáles son las características relevantes del financiamiento en la micro y pequeña empresa: Navarro Zegarra, Humberto Ignacio del distrito de Sullana en el año 2019?,

Para dar respuesta a esta interrogante se planteó el siguiente objetivo general: Establecer las características del financiamiento en la micro y pequeña empresa: Navarro Zegarra, Humberto Ignacio del distrito de Sullana en el año 2019.

Para conseguir el objetivo general, se han planteados los siguientes objetivos específicos:

1. Identificar las características del financiamiento en la micro y pequeña empresa: Navarro Zegarra, Humberto Ignacio del distrito de Sullana en el año 2019.
2. Caracterizar el financiamiento en la micro y pequeña empresa: Navarro Zegarra, Humberto Ignacio del distrito de Sullana en el año 2019.

Asimismo, el presente trabajo investigación se justifica porque permitirá describir con mayor precisión las características relevantes del financiamiento de la micro y pequeña empresa: Navarro Zegarra, Humberto Ignacio.

Se justifica porque va a lograr que la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio tenga conocimiento acerca del financiamiento y de las fuentes de financiamiento que le pueden brindar acceso económico para satisfacer dicha demanda de producción.

Se justifica porque va a servir como apoyo basa de información para la Universidad Uladech Católica y comunidad científica.

También este trabajo se justifica porque va a servir como análisis para los futuros investigadores que se inclinen a la variable del financiamiento y tengan conocimientos previos a su proyecto de investigación.

En lo social se justifica porque va a servir como una guía para que los microempresarios tengan conocimientos acerca del financiamiento y en que consiste realmente, para que quizás ellos se inclinen a una mejor inversión o implementación de su empresa.

Finalmente, este proyecto de investigación se justifica porque me va permitir obtener el grado académico de bachiller en ciencias contables y financieras, como también obtener nuevos principios y valores que todo profesional debe conocer y tener presente.

Asimismo, la metodología utilizada fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y estudio de caso.

Por otra parte, se obtuvo como principales resultados: La MYPE en estudio utiliza financiamiento a corto plazo provenientes sus proveedores (Poliéster y Consorcio la Parcela S.A.) quien les brindan créditos de materia prima, las utilidades producidas por las ventas son reinvertidas cuando se necesita de efectivo para realizar compra de materia prima; en cuanto a gestión financiera presentas algunas deficiencias tales como no optar por otras fuentes de financiamiento, no utilizar un flujo de caja. Finalmente se concluyó que la MYPE solo se financia con proveedores quien le brindan créditos de materia prima y el financiamiento interno; en cuanto a gestión financiera no realiza una eficiente gestión financiera.

II. Revisión de la literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Sandoval (2018) en su tesis titulada: “Financiamiento público en las microempresas del sector textil- Confecciones de Barranquilla-Colombia”. Tuvo como objetivo general: Analizar el financiamiento público en las microempresas del sector textil y confecciones de Barranquilla. La metodología que aplicó la investigadora fue cuantitativo y método deductivo confirmatorio, con un diseño de investigación no experimental, con un tipo de estudio descriptivo, trasversal. Concluyó que las microempresas que han sido estudiadas no optan en mayor proporción por el financiamiento a largo plazo dado la inexperiencia financiera de la empresa o la falta de planeación de la misma, sin embargo, este aspecto podrá ser relevante para un siguiente ejercicio investigativo.

De la Cruz y Guayasamín (2017) en su tesis titulada: “El financiamiento como eje de desarrollo para las Pymes en el sector textil de la provincia de Tungurahua”. Tuvo como objetivo general: Indagar como el financiamiento es considerado eje de desarrollo para las Pymes en el sector textil de la provincia de Tungurahua. La metodología que aplicaron los investigadores fue de enfoque mixto, descriptivo y correlativo. Concluyeron que se considera al financiamiento un eje de desarrollo para las Pymes en el sector textil de la provincia de Tungurahua debido a la facilidad que le permite al empresario invertir en materia prima, maquinaria y equipo o lo que creyera necesario con la finalidad de aumentar su capital de trabajo, además de permitir

un crecimiento financiero interno en las pymes también les da la oportunidad de seguir siendo un aporte esencial en el crecimiento económico del país y ser generadores de empleo.

Galarza y Montesdeoca (2017) en su tesis titulada: “Impacto de la política de acceso al financiamiento, para las pequeñas y medianas empresas del sector textil y confecciones en la generación de empleo a mujeres en el Cantón Quito de la provincia de Pichincha en el año 2012”. Tuvo objetivo general: Identificar el impacto que ejerce el acceso al financiamiento a las pequeñas y medianas empresas del sector textil en generación de empleo de mujeres del Cantón Quito de la provincia de Pichincha. Los investigadores aplicaron la metodología cuantitativa. Concluyeron que el acceso al financiamiento de las pequeñas y medianas empresas del sector textil y de las confecciones en el Canto Quito en el año 2008, fue de 26,29 millones de dólares, mientras que para el año 2012 fue de 50,24 millones de dólares, generándose un aumento en el financiamiento entregado a estas empresas por parte de las instituciones financieras públicas y privadas.

2.1.2. Nacionales

Loayza (2015) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento en las micro y pequeña empresa del sector industrial – rubro Confección de ropa deportiva en las galerías Alfa de Chimbote, 2014”. Tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, en las MYPES del sector industrial – rubro confección de ropa deportiva en las galerías ALFA de Chimbote, 2014. La metodología que aplico la investigadora fue no experimental transversal cuantitativa –

descriptiva. Concluyó que con respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro- confección de ropa deportiva en galerías ALFA, si solicitan crédito financiamiento, el monto de crédito obtenido es de 3001 a más nuevos soles, la entidad que solicitan el crédito son las cajas municipales y entidades bancarias, las tasas de intereses son del 20%, la inversión del crédito es utilizada en sus activos fijos (maquinarias), la contribución del crédito obtenido dio una contribución del 5-15%.

Charqui (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de servicios rubro confecciones de prendas de vestir del distrito Huaraz, 2016”. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro-confección de prendas de vestir en el distrito de Huaraz, 2016. La investigadora aplicó la metodología cuantitativa, no experimental, descriptiva. Concluyó que las características del financiamiento de las MYPE al 100% de la distribución, el 50% obtuvo un crédito de 5,000.00 a 10,000.00 nuevos soles, los cuales en un 50% fueron destinados a la compra de mercaderías, asimismo el otro 50% manifestaron su devolución a un periodo de corto plazo con una tasa de interés 3.1%.

Moreno (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de prendas de vestir del distrito de Huaraz, 2017”. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del

sector comercio rubro – compra/venta de prendas de vestir del distrito de Huaraz, 2017. La investigadora aplicó la metodología no experimental – descriptivo, cuantitativo-descriptivo. Concluyó que existen dos fuentes de financiamiento los cuales son de acuerdo a su vencimiento tales como el financiamiento a corto y largo plazo, en donde el financiamiento a corto plazo está conformado créditos comerciales, pagares, líneas de crédito y créditos financieros; el financiamiento a largo plazo está compuesto por la hipoteca, bonos y arrendamiento financiero.

2.1.3. Regionales

Guerrero (2019) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercial – rubro boutique de compra y venta de prendas de vestir para damas en el distrito Piura, 2017”. Tuvo como objetivo general: Determinar las principales características de los propietarios y/o representantes legales de las micros y pequeñas empresas del sector comercial – rubro boutique de compra y venta de prendas de vestir para damas en el distrito de Piura en el año 2017. La investigadora aplicó la metodología cuantitativa - no experimental. Concluyó que las MYPES, en su gran mayoría obtuvieron financiamiento desde 5,000 a 10,000 con una tasa de interés de 40% anual, una minoría de 15,000 hasta 50,000.00 comprometiéndose en la devolución unos a corto plazo, otras a largo y mediano plazo, con los que pudieron cumplir sus objetivos empresariales que es la de crecer y desarrollarse como negocios emprendedores, boutiques que ofrecen ropa exclusiva de damas con diseños únicos, difícil de que se repitan en el mercado, compitiendo de esta forma con las grandes empresas como Sagafalabella, Ripley, Tottus que venden ropa por lotes, siendo la ropa repetitiva y que a muchas mujeres les molesta ver su vestido

en otra persona, estrategia que les permite mantenerse en el mercado y obtener rentabilidad.

Días (2016) en su tesis titulada: “Características del financiamiento de los micros y pequeñas empresas sector comercio, rubro zapaterías en el Perú y de Zapatería Alessandro, Piura, 2015”. Tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de los micros y pequeñas empresas sector comercio, rubro zapaterías en el Perú y de Zapatería Alessandro, Piura, 2015. La investigadora aplicó la metodología cualitativo -descriptivo-bibliográfico documental y de caso. Concluyó que Zapatería Alessandro financia su capital de trabajo y activos fijos a través de préstamos a Caja Municipal de Sullana y al Banco Financiero, quienes brindan apoyo al microempresario, otorgando facilidad en trámites y requisitos.

Martínez (2016) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio -rubro librerías de la ciudad de Piura, año 2015”. Tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro librerías de la ciudad de Piura, año 2015. El investigador aplicó la metodología no experimental – transaccional - descriptiva. Concluyó que la obtención de financiamiento permite que las MYPE el crecimiento y desarrollo de las actividades que realizan, el cual conlleva al bienestar de la empresa, de los trabajadores, de la sociedad y del estado.

2.2. Bases teóricas de la investigación

2.2.1. Financiamiento

2.2.1.1. Teoría del financiamiento

La teoría del financiamiento se desarrolla mediante supuestos que generan conclusiones respecto a la toma de decisiones acerca del financiamiento de una empresa, como base fundamental para obtener recursos económicos que le permitan seguir operando en su corto o largo plazo y generar mejores ingresos.

Dentro de estas teorías de financiamiento propondremos las siguientes como una forma de visualizar el financiamiento de una MYPE.

- **Teoría tradicional de la estructura financiera**

“Esta teoría afirma que la empresa puede reducir su costo de capital y aumentar el valor total mediante el uso adecuado del apalancamiento, en tal sentido que el costo de capital no es independiente de la estructura financiera de la empresa y que por lo tanto es posible lograr una estructura óptima” (Córdoba, 2012, p. 91).

- **Teoría del equilibrio estático (Trade-off Theory)**

Según Myrs (citado en Ferrer y Tresierra, 2009). “Considera la estructura de capital de la empresa como el resultado del equilibrio entre los beneficios y costes derivados de la deuda, manteniendo constantes los activos y los planes de inversión” (p. 66).

- **Teoría de la jerarquía financiera (Pecking Order Theory)**

Asimismo, Myers (citado en Ferrer y Tresierra, 2009) “Expone la preferencia de la empresa por la financiación interna a la externa, y la deuda a los recursos propios si se recurre a la emisión de valores” (p. 66).

2.2.2. Concepto de financiamiento

El financiamiento es el que permite a la organización o individuo continuar y poder realizar sus actividades en su día a día, brindándoles recursos económicos que puedan satisfacer sus necesidades.

Según Palomino (2009) señala:

Toda empresa, ya sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión. En tal sentido que no importa, los medios por los cuales las personas físicas o morales se hacen llegar los recursos financieros en su proceso de operación, creación o expansión, en lo interno o externo, a corto, mediano y largo plazo, por lo tanto, se les conoce como fuentes de financiamientos. (p. 4)

2.2.3. Finalidad para solicitar financiamiento

“Cuando una empresa piensa en crecer y expandir su negocio sabe que el financiamiento es una de las herramientas imprescindibles que necesitará para alcanzar sus objetivos” (NoviCap, 2019).

Según Pérez y Veiga (2015) señalan “El financiamiento es el que utiliza la empresa en un momento preciso e incluye todas sus obligaciones monetarias y deudas con terceros, en lo cual este financiamiento puede provenir por los accionistas y todo tipo de acreedores” (p. 37).

Como también Casanovas y Bertran (2013) argumentan “El desarrollo de las actividades de la empresa necesita disponer del volumen de recursos financieros suficiente para seguir operando con la productividad en un momento determinado” (p. 28).

2.2.4. Importancia:

Según García y Paredes (2014) indican:

El financiamiento es importante ya que es una fuerte alternativa que recurren los emprendedor o el empresario para financiar su productividad en caso de no contar con recursos económicos en su corto o largo plazo, en lo cual es entonces donde se acude a fuentes externas como prestamos intermediarios financieros o créditos con proveedores. (p. 187)

Según Mántey y Levi (2003) mencionan “El financiamiento es importante porque ayuda a mejorar y a contribuir la falta de recursos económicos que toda empresa requiere, a través de créditos provenientes de proveedores o créditos bancarios, con la finalidad de lograr negocios más productivos y competitivos” (p. 352).

2.2.5. Pasos para acceder a un financiamiento:

2.2.5.1. Préstamo para capital de trabajo:

Son aquellos créditos que tienen un periodo máximo a un año, en lo cual mayormente es utilizado para la compra de mercadería e insumos para la empresa.

Requisitos:

Ser una persona natural o Jurídica:

- **Natural:** “Copia de DNI, boletas de negocio, buena calificación en la central de riesgo, copia de recibo de servicio (Luz, Agua, etc.), sujeto a evaluación” (Caja Sullana, 2015).
- **Jurídica:** “Si es persona jurídica deberá presentar documentos que acrediten la existencia y funcionamiento de la empresa, DNI de los representantes legales, RUC, buena calificación en la central de riesgos, contar de preferencia con domicilio estable” (Caja Sullana, 2015).
- **Condiciones:** En cuanto a las condiciones del crédito que se va a otorgar, plazos y forma de cancelación; el asesor encargado de asesorar a la persona que va solicitar el financiamiento debe considerar su capacidad de pago y el destino que tendrá el crédito. (Caja Sullana, 2015)

2.2.5.2. Préstamo para activo fijo

Estos préstamos a largo plazo son otorgados para la compra de inmuebles, maquinaria y equipo, locales comerciales o viviendas entre otros.

- **Beneficios:** “Préstamo en soles o dólares, periodo de gracia de hasta 60 días, hasta 84 meses para pagar, puedes elegir pagar cuotas dobles en julio y/o diciembre” (Scotiabank, 2020).
- **Requisitos:** “No contar con antecedentes crediticios negativos, RUC activo, la edad del representante legal debe ser 21 años como mínimo y 69 como máximo, proforma en el caso de bienes muebles a adquirir, presentar autoevaluó y copia literal del inmueble a adquirir” (Scotiabank, 2020).

2.2.5.3. Garantía

Es un mecanismo que se utiliza para respaldar el cumplimiento de la obligación.

Ejemplo:

- **Aval:** Refiere cuando una persona física o jurídica asume la responsabilidad de cancelar el préstamo del responsable del crédito en caso esté imposibilitado de devolver el crédito otorgado.
- **Hipoteca:** En este caso hipoteca hace mención a un acuerdo entre la empresa y el prestamista, comprometiendo un inmueble para asegurar la cancelación de la deuda.
- **Embargo:** Funciona de manera similar a la hipoteca, pero compromete a un bien mueble. (Destino Negocio, 2015)

2.2.6. Fuentes de financiamiento

2.2.6.1. Temporales

Las fuentes de financiamiento temporales son aquellas que tienen un tiempo determinado por el cual se le debe cancelar a la fuente que nos financio al final de ese periodo de tiempo, “ya que toda empresa requiere de recursos financieros (capital) para realizar sus actividades, desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión” (Aching, 2006, p. 194).

Dentro de estas fuentes temporales que las empresas acuden especialmente las microempresas para poder solventar sus necesidades financieras, tenemos a corto plazo y a largo plazo.

2.2.6.2. Fuentes de financiamiento a corto plazo

Permite obtener liquidez inmediata y solventar de una forma más rápida las operaciones relacionadas directamente a los ingresos y tiene como máximo un periodo no mayor a 12 meses y que por lo general se utiliza para capital de trabajo. Entre estas fuentes de financiamiento tenemos las siguientes:

- **Crédito comercial por parte de los proveedores:** Son pasivos comerciales a corto plazo que usualmente utilizan las empresas para financiarse de una forma más rápida, en lo cual dicho crédito consiste muchas veces en obtener materia prima que se necesita para el transcurso de la productividad, asumiendo un compromiso a un plazo determinado sin ningún recargo de interés.
- **Gastos acumulados:** En este caso es una fuente alternativa que consiste en acumular los gastos como salarios y los impuestos, en lo cual la empresa que

utilice esta fuente de financiamiento tiene que proponerse como meta cancelar estos gastos en una fecha determina para no tener ningún inconveniente.

- **Papel comercial:** Es otra alternativa de financiamiento que mayor mente es utilizada para capital de trabajo más no para activo fijo. El papel comercial es menos costoso que los créditos bancarios y es un agregado de los usuales préstamos.
- **Línea de crédito:** Consiste en un acuerdo entre una entidad financiera y su cliente donde se especifica el dinero solicitado sin ninguna garantía por ser un plazo determinado. (Van y Wachowicz, 2002, p. 288-29)

2.2.6.3. Préstamo bancario

Los préstamos bancarios son muy comunes hoy en día, en tal sentido que cualquier persona puede acceder a ello. Según los autores Ehrhardt y Brigham (2007) indican sus principales características:

- **Vencimiento:** Los bancos otorgan préstamos a largo plazo y aunque lo más común son los de corto plazo, sin embargo, su vencimiento es aproximadamente la tercera parte en un año o en menos tiempo. Pero los más a menudo que pide una empresa es a 90 días.
- **Pagare:** Una vez aprobado un crédito bancario, el contrato se ejecuta mediante firmando un acuerdo que indique la cantidad prestada, la tasa de interés, el programa de pago, que puede consistir en una suma global o en una serie de abonos, una garantía que respalda el préstamo, las cláusulas y condiciones que el banco y el prestatario debe cumplir.

- **Saldos compensadores:** En ocasiones los bancos exigen al prestatario que en un depósito mantenga un saldo equivalente al 10% o 20% de monto nominal del crédito. A esto se le llama saldos compensadores por que elevan la tasa efectiva de interés. (p. 546)

2.2.6.4. Fuentes de financiamiento a largo plazo

Este financiamiento permite cancelar los recursos obtenidos por un periodo mayor a un año, en lo cual se utiliza para maquinaria y equipos, construir un inmueble entre otros. Entre estas fuentes de financiamiento tenemos los siguientes:

- **Obligaciones:** “También conocidas como bonos, son instrumentos de deuda a largo plazo emitidos por las empresas que participan en el mercado de valores con el objetivo de obtener financiamiento a largo plazo” (Villarreal, 2008, p. 46).
- **Cláusulas de amortización y de reembolso:** “Estas condiciones le permiten al emisor pagar o retirar la emisión de obligaciones antes de su vencimiento” (Villarreal, 2008, p. 47).
- **Financiamiento con obligaciones:** “Le permite a la empresa obtener deuda a largo plazo en vez de estar obteniendo financiamiento a corto plazo de forma reiterada, pero manteniendo cierta flexibilidad si las obligaciones tienen cláusulas de reembolso o de conversión” (Villarreal, 2008, p. 49).

2.2.7. Tipos de financiamientos

2.2.7.1. Según el origen

2.2.7.1.1. Financiamiento interno

Surge de los recursos propios que cuenta la empresa como utilidades producidas por las ventas, salarios de los trabajadores (devengados), capital propio, cuentas por cancelar, etc. Un ejemplo claro sería la reinversión de utilidades para comprar más mercadería, materiales o insumos que se requiera en dicha organización. (Bodie & Merton, 2003, p. 418)

- **Utilidades retenidas:** “Es el beneficio que la empresa ha ido generando, en lo cual le dan gran estabilidad financiera, garantizando su larga permanencia en el medio en que se desenvuelva. En este rubro de utilidades sobresalen dos grandes tipos: Utilidades de operación y reservas de capital” (Fernández, 2009, p. 9).
- **Salarios devengados:** “Es un financiamiento interno, donde se acumulan los salarios de los trabajadores en cierto periodo, mientras la empresa utiliza ese recurso económico para financiar la empresa” (López, 2017, p. 445).

2.2.7.2. Financiamiento externo:

Es un medio por el cual la empresa recurre para obtener recursos económicos y satisfacer sus actividades que desarrollan, con la finalidad de generar mejores ingresos. Este financiamiento externo puede provenir por prestamistas, inversiones externas, proveedores, entidades financieras, etc. (Bodie & Merton, 2003, p. 418).

- **Proveedores:** “Se caracteriza por ser una fuente de financiamiento que necesita de un contrato para su concesión y que carece de un costo explícito para el cliente, de este modo la empresa deudora debe cancelar el crédito de forma aplazada y sin ningún interés” (Ribaya, 2010, p. 7).
- **Entidades financieras:** “Son las entidades que otorgan préstamos y créditos a sus clientes, acordando con ellos una retribución que pagarán en forma de intereses, en función al riesgo y costo operativos asumidos” (Betancourt, 2012, p. 1).
- **Factoring:** Es un utensilio financiero que permite a la entidad obtener recursos económicos inmediatos a partir del traspaso del servicio de cobranza de los créditos, facturas, letras y contratos existentes a su favor, logrando de manera rápida el dinero de esas operaciones. (Bancario Financiero, 2017).
- **Leasing:** “Es una fuente de financiamiento externa a medio o largo plazo que se utiliza para financiar el uso de activos tales como maquinaria, locales o Vehículos. Leasing es un contrato de arrendamiento como opción de compra en el que intervienen 3 figuras (arrendador, arrendatario y distribuidor)” (Mc Graw Hill Educación, 2009, p. 305).

2.2.8. Costo financiero

“Los costos financieros son aquellos que se derivan de las necesidades de financiación de una empresa en lo que se refiere a las líneas de crédito y fondos que han solicitado para garantizar la buena marcha del negocio se refiere” (Nuño, 2017).

2.2.8.1. Tasa de interés

“El interés es el precio que alguien paga (prestatario) por usar el dinero de otra persona (prestamista) durante un periodo determinado. La tasa de interés se expresa como un porcentaje anual” (Gerencia de Estabilidad Financiera, 2006, p. 2).

Según García (2016) indica:

La tasa de interés es un porcentaje que al ser aplicado sobre el capital que se invierte va generar un rendimiento o en pocas palabras un beneficio o también se puede decir que es un porcentaje que se aplica al capital que se solicita en un préstamo en lo cual va proporcionar el valor que se pagará por obtener ese recurso financiero. (p. 97)

- **Tasa de interés a corto plazo**

Según la Superintendencia de banca seguros y AFP (2019) señala las siguientes tasas de interés:

- **Préstamos a cuota fija hasta 30 días:** Continental (18.23 %), Mibanco (42.33%)
- **Préstamos a cuota fija de 31 a 90 días:** Continental (17.67%), Crédito (20.57%), Pichincha (33.12%), Scotiabank (12.93%), Mi banco (42.33-60.35%)
- **Préstamos a cuota fija de 91 a 180 días:** Continental (18.45%), Crédito (21.14%), Pichincha (40.50%), Scotiabank (10.21%), Citibank (4.15%), Interbank (21.04%), Mi banco (54.61%)

- **Tasas interés a largo plazo**

Asimismo, la Superintendencia de banca seguros y AFP (2019) señala las siguientes tasas de interés:

- **Préstamos a cuota fija de 181 a 360 días:** Continental (17.01%), Crédito (21.25%), BIF (40.22%), Citibank (16.98%), Interbank (30.13%), Mi banco (44.93%)
- **Préstamos a cuota fija a más de 360 días:** Continental (12.81%), Crédito (19.97%), BIF (30.91%), Citibank (16.96%), Interbank (21.40%), Mi banco (29.22%)

2.2.9. Gestión financiera

“La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en la organización y, en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo” (Córdoba, 2012, p. 2).

Según López (2010) indica “La gestión financiera consiste en estudiar las necesidades de la entidad como los recursos financieros, costo y la forma más conveniente de obtenerlos, así como analizar y tomar decisiones de la viabilidad económica y financiera que se realiza con las inversiones” (p. 5).

2.2.9.1. Importancia

Según Córdoba (2012) manifiesta:

La gestión financiera es importante debido a su larga labor que realiza en la empresa, en lo cual se encarga de estudiar las posibles acciones y decisiones que se relacionan a los medios financieros que se requieren en dicha compañía, incluyendo lo que se espera lograr, uso y control. La gestión financiera transforma la misión y visión en operaciones monetarias. (p. 23)

Cabe resaltar que la gestión financiera su importancia también radica en lograr mantener la eficacia de las operaciones que se vienen realizando en la empresa, permitiendo brindar información valiosa para la toma de buenas decisiones.

2.2.9.2. Objetivo de la gestión financiera

Su objetivo dentro de la empresa es incrementar la riqueza organizacional producto de las funciones de todas las áreas que posee dicha organización; esto se puede generar por los resultados del mejoramiento de las decisiones, tales como la administración, inversiones, dividendos y financiación. (Fajardo & Soto, 2018, p. 48)

2.2.9.3. Funciones de la gestión financiera

“Plantear las necesidades de la empresa, describir los recursos disponibles, calcular las necesidades de la financiación externas, buscar financiación, aplicar los recursos financieros, elaborar el análisis financiero, dar a conocer la viabilidad económica y financiera de las inversiones” (González, 2018).

2.2.9.4. Técnica de la gestión financiera

2.2.9.4.1. Análisis FODA (Fortalezas, Oportunidades, Debilidades, Amenazas)

Csampietro (2007) señala:

El FODA es un instrumento de gestión que estudia la situación interna o externa de la empresa, con la finalidad de emplear una estrategia en beneficio o mejoramiento del ende, anticipando asimismo los riesgos que pueden incurrir sino se realiza una buena gestión financiera. (p. 1)

2.2.9.4.1.1. Objetivo

“El análisis FODA tiene como objetivo identificar y analizar las fuerzas y debilidades de la institución u organización, así como también las oportunidades y amenazas, que presenta la información que se ha recolectado” (Secretaría de Salud, 2008, p. 1).

2.2.9.4.1.2. Área de acción del FODA

- **Interna:** En esta área se relaciona a la fortaleza y debilidad del desarrollo de la empresa, aspecto que el empresario debe tener en cuenta a través de un adecuado control de las operaciones que realicen en ella.
- **Externa:** En este caso se refiere a las oportunidades que se presentan en el mercado laboral donde se desarrolla la empresa y los riesgos que la entidad debe enfrentar para seguir permaneciendo en el sector competente. (Csampietro, 2007, p. 1)

2.2.10. Metas de la gestión financiera

“Mitigar las dificultades financieras y la quiebra, derrotar a la competencia, maximización de las ventas o la participación en el mercado, minimizar los costos y mantención del crecimiento de las utilidades” (Fajardo & Soto, 2018, p. 50).

2.2.11. Tipos de gestión financiera

- **Estado de flujo de efectivo:** “Proporciona información útil que permite evaluar la capacidad de la organización para generar efectivo y equivalente de efectivo” (Díaz, 2006, p. 4).
- **Estados financieros:** “Permite informar en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, evaluados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados” (Marrinque, 2018, p. 8).
- **Contabilidad de costo:** “Es un sistema contable especial, que tiene como objetivo principal suministrar los elementos necesarios para el cálculo, control y análisis de los costos de producción de un bien o servicio” (Chiliquinga & Vallejos, 2017, p. 5).
- **Costo financiero:** “Los costos financieros son aquellos que se derivan de las necesidades de financiación de una empresa en lo que se refiere a las líneas de crédito y fondos que han solicitado para garantizar la buena marcha del negocio se refiere” (Nuño, 2017).
- **Apalancamiento financiero:** “El apalancamiento financiero es el que mide el efecto de los costos financieros en la utilidad neta. Se genera por el uso de

costos fijos por financiamiento que repercuten en un incremento de la utilidad por acción” (Costos, 2011, p. 9).

2.2.12. Mecanismo de gestión financiera en una MYPE

2.2.12.1. Indicadores de la gestión financiera

- **Indicadores de liquidez:** Indicador que demuestra la capacidad que tiene una organización en cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
- **Indicadores de endeudamiento:** Mide el nivel de deuda que tiene la empresa a corto y largo plazo.
- **Indicadores de rentabilidad:** Indicador que demuestra la rentabilidad o utilidad con base a las ventas, de algunos activos y del capital contable de la empresa.
- **Indicadores de gestión:** Demuestra la eficiencia con la que se están utilizando los activos para la generación de las ventas. (Fajardo & Soto, 2018, p. 55)

2.2.13. Flujo de caja

2.2.13.1.Importancia

“El flujo de caja es un instrumento financiero muy importante para la empresa, pues permite visualizar las necesidades de efectivo que tendrá la empresa en el corto plazo. Así también permite a la gerencia, estar preparada para los excesos de liquidez que pudiera tener en el período de análisis” (Effio, 2012, p. 3).

2.2.13.2. Características del flujo de caja

Las características de un flujo de caja son muchas, sin embargo, creemos que las más importantes son las siguientes:

- Por su naturaleza, el flujo de caja es un instrumento financiero de corto plazo; no obstante, y según las necesidades de la empresa pueden elaborarse presupuestos para períodos más largos.
- Debe basarse en datos que podrían ocurrir, es decir debe ser lo más objetivo posible.
- Debe elaborarse tomando en cuenta el principio de prudencia, es decir deben ser estrictos con los ingresos y flexibles con los egresos. (Effio, 2012, p. 3)

2.2.13.3. Consideraciones de un flujo de caja.

- **Estima tus ventas futuras:** “Lo primero que tienes que hacer es elaborar una estimación de tus ventas futuras, ya que a partir de ello podrás estimar tus ingresos y egresos. Esto también te ayudará a determinar cuánta maquinaria (activos fijos), personal y materias primas necesitarás” (Cartilla, 2012, p. 7).
- **Identifica todas las entradas de dinero en efectivo:** “Ventas al contado, cobros por ventas a crédito, otras entradas de dinero en efectivo” (Cartilla, 2012, p. 8).
- **Identifica todas tus salidas de dinero en efectivo:** “Compras de materias primas e insumos, compra de maquinaria y equipo en efectivo, servicios de terceros, pago de deudas del negocio en efectivo, Sueldos y salarios de tu personal, etc.” (Cartilla, 2012, p. 9).

- **Determina tu flujo neto de caja:** “Esto lo haces simplemente restando mes a mes las salidas de efectivo de las entradas de efectivo” (Cartilla, 2012, p. 10).

2.2.14. Planificación financiera

Según Moreno (citado en Morales & Morales, 2014) indica “La planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo” (p. 7).

Tal como Correa, Ramírez y Castaño (2010) refiere “La planificación financiera es una herramienta empresarial que permite la visualización del proyecto empresarial bajo un enfoque global, teniendo en cuenta los diferentes escenarios en donde puede incursionar y los distintos factores que lo impactan” (p. 186).

2.2.14.1. Beneficios de la planificación financiera

Realiza un dictamen de la situación actual de la empresa, reconociendo oportunidades, desventajas, fortalezas y amenazas que forman parte de las áreas de la empresa, anticipando el futuro de la entidad, proponiendo planes de acción para lo imprevisto y sobre todo lograr una eficiente gestión. (Morales & Morales, 2014, p. 10)

De acuerdo con el Banco Base (2015) indica “La planificación financiera tiene como beneficios que mejora la rentabilidad, establece la cantidad adecuada de efectivo necesario, determina las fuentes de financiamiento, fijar el nivel de ventas y ajusta los gastos que correspondan al nivel de operación”.

2.2.14.2. Tipo de planificación financiera

- **Planificación estratégica:** “Es a largo plazo. Muestra las actividades de la empresa en forma general y está encausada hacia unos objetivos generales: permanencia, crecimiento, generación de utilidades e impacto social” (Cuartas, 2003, p. 21).
- **Planificación táctica:** “Es a corto plazo. Las actividades de la empresa se presentan en forma discriminada y está encaminada hacia unas metas específicas y hacia los medios para alcanzadas” (Cuartas, 2003, p. 22).
- **Planificación del presupuesto**
 - **Característica del presupuesto:** “Un presupuesto es un plan integrador y coordinador que expresa en términos financieros con respecto a las operaciones y recursos que forman parte de una empresa para un periodo determinado, con el fin de lograr los objetivos fijados por la alta gerencia” (Salazar, 2002, p. 3).
 - **Prepuestado de operación:** “Este presupuesto establece quién es responsable de las operaciones cotidianas de la organización; por esta razón, se identifica como el quién del proceso de planeación” (Cuartas, 2003, p. 26)

2.2.15. Proyecciones

- **Proyecciones de referencia:** Se considera cuál sería el estado futuro de una empresa, es decir sino se realiza algo nuevo o no se organiza.

- **Proyecciones deseadas:** Específica las aspiraciones, metas y logros que se quiere obtener en el estado futuro de la empresa tanto en su crecimiento y desarrollo.
- **Proyección planeada:** Estudia las oportunidades que la empresa tiene para cumplir las proyecciones deseadas de una forma más realizada. (Cuartas, 2003, p. 26-27)

2.2.16. Micro y pequeñas empresas

2.2.16.1. Concepto:

La MYPE en nuestro país es definida como “La unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios” (LEY 28015, 2003, p. 1).

Por otra parte, la MYPE del rubro textil, abarcan un extenso número de actividades que conllevan desde la transformación, confección de mercadería proveniente de la fibra natural o sintética en prendas de vestir o calzados. Con el propósito de poder obtener ganancias que le permitan seguir operando de manera eficiente. Según la autora Esparza (2002) indica que “la actividad textil es sin duda una de las ocupaciones más antiguas y constituye una de las más importantes para el desarrollo del hombre, ya que en las primeras necesidades del hombre se encuentra el de vestir” (p. 13).

2.2.16.2. Características de una MYPE en el Perú

De acuerdo con el artículo 3 de la Ley 28015 indica las siguientes características de una MYPE:

- **Por el número de trabajadores:**
 - **La microempresa:** Abarca de uno hasta diez trabajadores, inclusive.
 - **La pequeña empresa:** Abarca de uno hasta cincuenta trabajadores, inclusive.

- **Ventas anuales.**
 - **Microempresa:** Sus ventas anuales son máximo de 150 unidades impositivas Tributarias (UIT).
 - **Pequeña empresa:** Sus ventas anuales son máximo de 1700 unidades impositivas tributarias (UIT). (Sánchez, 2014, p. 128)

2.2.16.3. Importancia

Según Falconi (2009) indica “Las MYPES en el Perú son un segmento importante en la generación de empleo, aproximadamente un 72% de la población se encuentra trabajando en una micro, pequeña o mediana empresa” (p. 7).

Asimismo, Villafuerte (2011) señala “Las micro y pequeñas empresas es una unidad importante para la económica y productividad del país” (p. 46)

2.2.16.4. Acceso al financiamiento MYPE

Según el Artículo 28 de la Ley 28015 indica:

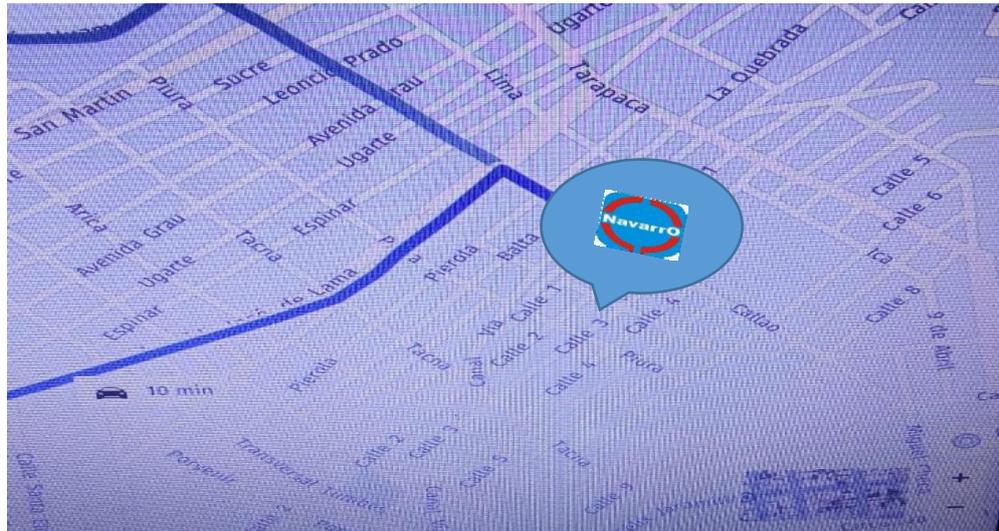
El Estado promueve el acceso de las MYPE al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados. El Estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de microfinanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros. Asimismo, facilita el acercamiento entre las entidades que no se encuentran reguladas y que puedan proveer servicios financieros a las MYPE y la entidad reguladora, a fin de propender a su incorporación al sistema financiero. (El peruano, 2003, p. 4)

2.2.16.5. MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio

2.2.16.5.1. Datos de la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio

El 6 de enero del año 2010 nace la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio con Ruc 10028397963, ubicada en la calle 2 N ° 250 del distrito de Sullana cuyo propietario es el Señor Humberto Ignacio Navarro Zegarra, su registro como MYPE oficialmente ante el Registro Nacional de Micro y Pequeña Empresa-REMYPE, fue el 26 de mayo del año 2012, esta empresa se dedica a confeccionar prendas de vestir para damas y caballeros y niños. Además, esta empresa se autofinancia con recursos propios que obtiene de las ventas que realiza y financiamiento a corto plazo.

2.2.16.6. Mapa de ubicación de la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio



Fuente: Google maps

- **Misión**
 - Ofrecer un producto de calidad y al mejor precio.
- **Visión**
 - Ocupar los primeros puestos en el mercado local y regional.
 - Lograr confeccionar el 80% de prendas de vestir al año 2020.

III. Hipótesis

La investigación por haber sido de tipo descriptivo no se consideró hipótesis.

“La hipótesis en la investigación busca probar el impacto que tiene algunas variables entre sí, no obstante, no todas las investigaciones llevan hipótesis, según sea su tipo de estudio (investigaciones de tipo descriptivo) no las requieren, es suficiente plantear algunas preguntas de investigación” (Gálan, 2009)

IV. Metodología

4.1. El tipo de investigación

El tipo de investigación de este proyecto fue de tipo cuantitativo, ya que permitió contribuir con las características relevantes del financiamiento.

Según Monje (2011) indica “La investigación de tipo cuantitativo es un proceso sistemático y ordenado que se lleva a cabo siguiendo determinados pasos, que influyen en planear y proyectar el trabajo de investigación de acuerdo con una estructura lógica de decisiones y estrategias para sí obtener respuestas adecuadas a los problemas de indagación propuestos” (p. 19).

Por otra parte, Pita y Pértegas (2002) afirma “El tipo de investigación cuantitativo es aquella en la que se recogen y analizan datos cuantitativos sobre variables. Basada en la inducción probabilística del positivismo lógico, confirmatorio, inferencial, deductivo, orientada al resultado y realidad estática” (p. 1-2).

4.2. Nivel de la investigación de las tesis

El nivel de investigación correspondió al nivel descriptivo de estudio de caso, ya que nos permitió describir con mayor precisión el caso propuesto en la investigación.

Según Marroquin (2012) indica “El nivel de investigación descriptivo y estudio de caso es el que describe los datos y características de la población o fenómeno en estudio. Este nivel de investigación responde a las preguntas: quién, qué, dónde, cuándo y cómo” (p. 6).

Del mismo modo Cauas (2005) señala “El nivel descriptivo de estudio de caso se dirige fundamentalmente a la descripción de fenómenos sociales o educativos en una circunstancia temporal y especial determinada” (p. 6).

4.3. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación correspondió a:

1. Búsqueda de antecedentes y elaboración del marco conceptual, para caracterizar el financiamiento en las micro y pequeñas empresas.
2. Diseño del instrumento que permitirá establecer las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas.
3. Aplicar los instrumentos a una micro o pequeña empresa nacional seleccionada.
4. Analizar el financiamiento en función del marco de trabajo, estableciendo conclusiones.

4.4. Población y muestra

4.4.1. Población:

La población de la investigación estuvo conformada por las micro y pequeñas empresas del Perú sector textil de la empresa.

Según Suárez (2011) indica “La población es el conjunto de individuos al que se refiere nuestra pregunta de estudio o respecto al cual se pretende concluir algo” (p. 2).

4.4.2. Muestra

De la población del estudio se tomó como muestra a la micro y pequeña empresa: Navarro Zegarra, Humberto Ignacio como caso de estudio.

Según Toledo (2016) señala “Una muestra es una parte de la población que puede ser definida como un subgrupo de la población o universo, en lo cual, para seleccionar la muestra, primero deben delimitarse las características de la población” (p. 6).

4.5. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Cuadro 1: Definición y operacionalización de variables

VARIABLE DE INVESTIGACIÓN	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADOR	ÍTEM	INSTRUMENTO
FINANCIAMIENTO	El financiamiento es el que permite a la organización o individuo continuar y poder realizar sus actividades en su día a día, brindándoles recursos económicos por el cual puedan satisfacer sus necesidades.	El financiamiento es el que utiliza la empresa en un momento determinado que incluye en la obtención de recursos económicos, con la finalidad de cubrir todas sus obligaciones. Este financiamiento se puede dar con fuentes internas o externas a corto o largo plazo.	Fuentes de Financiamiento	Temporales	<p>¿Para usted su principal fuente financiamiento a corto plazo son los proveedores?</p> <p>¿El monto del crédito comercial que le brindan los proveedores ronda entre los 20 y 25 mil?</p> <p>¿Le cobraron alguna tasa de interés?</p> <p>¿Acudiría a un financiamiento a largo plazo?</p>	Cuestionario de Evaluación
				Origen	<p>Ud. ¿Utiliza sus utilidades producidas por sus ventas para financiarse?</p> <p>¿Destina ese financiamiento para la compra de mercadería?</p> <p>¿Considera que esta forma de obtener financiamiento le ha ayudado contribuir con su MYPE?</p> <p>¿Ha pensado en utilizar otros métodos de obtener financiamiento que no sea interno?</p> <p>¿Ha tenido algún inconveniente al momento de utilizar financiamiento interno?</p> <p>¿Se le ha dificultado alguna vez acceder a un financiamiento de entidades financieras?</p> <p>¿Considera las entidades financieras solicitan muchos requisitos para otorgar un financiamiento?</p>	

					<p>¿Considera buscar otras formas de financiamiento?</p> <p>¿Consideraría que un financiamiento mejoraría su producción de confección y ventas?</p>	
			Gestión Financiera	Planificación	<p>¿Ud. Realiza un análisis en su MYPE (FODA) para identifica algún problema que pueda estar ocurriendo y está afectando en su desarrollo?</p> <p>¿Realiza flujo de caja para realizar algún financiamiento?</p> <p>¿Su MYPE elabora estados financieros?</p> <p>¿Usted utiliza los indicadores de liquidez en su MYPE para saber si está cumpliendo con sus obligaciones a corto plazo?</p> <p>¿Usted analiza la capacidad de endeudamiento antes de solicitar un financiamiento?</p>	

Fuente: Elaboración Propia

4.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

En esta investigación se aplicó como técnica el método de la encuesta y como instrumento se utilizó el cuestionario de preguntas cerradas a 5 trabajadores de la micro y pequeña empresa: Navarro Zegarra, Humberto Ignacio. En lo cual conto con 18 preguntas.

- **Encuesta:**

López y Fachelli (2015) indican “La encuesta es una de las técnicas de investigación social de más extendido uso en el campo de la Sociología que ha trascendido el ámbito estricto de la investigación científica, para convertirse en una actividad cotidiana de la que todos participamos tarde o temprano” (p. 11).

- **Cuestionario:**

García (2003) señala “El cuestionario consiste en un conjunto de preguntas, normalmente de varios tipos, preparado sistemática y cuidadosamente, sobre los hechos y aspectos que interesan en una investigación o evaluación” (p. 3)

4.7. Plan de análisis

El presente estudio de investigación, a través de los datos recolectados de la encuesta que se realizó, permitió analizar el nivel de conocimiento de los factores relevantes del financiamiento, según la tabulación, presentación de las tablas, gráficos, cálculos de frecuencias y porcentajes, dieron respuesta a los objetivos de la investigación con un enfoque cuantitativo, uso de técnicas descriptivas y un análisis comparativo de la investigación con los datos del contexto. Permitiendo interpretar de una forma más específica las características relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas

empresas del Perú y del caso de la micro y pequeña empresa: Navarro Zegarra,
Humberto Ignacio.

4.7. Matriz de consistencia

Cuadro 2: Matriz de consistencia

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	METODOLOGÍA
<p>“Caracterización de factores relevantes del financiamiento en la micro y pequeña empresa: Navarro Zegarra, Humberto Ignacio del distrito de Sullana en el año 2019”</p>	<p>¿Cuáles son las características relevantes del financiamiento en la micro y pequeña empresa: Navarro Zegarra, Humberto Ignacio del distrito de Sullana en el año 2019?</p>	<p>Establecer las características del financiamiento en la micro y pequeña empresa: Navarro Zegarra, Humberto Ignacio del distrito de Sullana en el año 2019.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Identificar las características del financiamiento en la micro y pequeña empresa: Navarro Zegarra, Humberto Ignacio del distrito de Sullana en el año 2019. - Caracterizar el financiamiento en la micro y pequeña empresa: Navarro Zegarra, Humberto Ignacio del distrito de Sullana en el año 2019 	<p>El tipo de investigación:</p> <p>El tipo de investigación de este proyecto fue de tipo cuantitativo, ya que permitió contribuir con las características relevantes del financiamiento.</p> <p>Según Monje (2011) indica “La investigación de tipo cuantitativo es un proceso sistemático y ordenado que se lleva a cabo siguiendo determinados pasos, que influyen en planear y proyectar el trabajo de investigación de acuerdo con una estructura lógica de decisiones y estrategias para sí obtener respuestas adecuadas a los problemas de indagación propuestos” (p. 19).</p> <p>Por otra parte, Pita y Pértegas (2002) afirma “El tipo de investigación cuantitativo es aquella en la que se recogen y analizan datos cuantitativos sobre variables. Basada en la inducción probabilística del positivismo lógico, confirmatorio, inferencial, deductivo, orientada al resultado y realidad estática” (p. 1-2).</p>

				<p>Nivel de la investigación de las tesis.</p> <p>El nivel de investigación correspondió al nivel descriptivo de estudio de caso, ya que nos permitió describir con mayor precisión el caso propuesto en la investigación. Según Marroquin (2012) indica “ El nivel de investigación descriptivo y estudio de caso es el que describe los datos y características de la población o fenómeno en estudio. Este nivel de investigación responde a las preguntas: quién, qué, dónde, cuándo y cómo” (p. 6).</p> <p>Del mismo modo Cauas (2005) señala “El nivel descriptivo de estudio de caso se dirige fundamentalmente a la descripción de fenómenos sociales o educativos en una circunstancia temporal y especial determinada” (p. 6).</p> <p>Diseño de la investigación.</p> <p>El diseño de la investigación correspondió a:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Búsqueda de antecedentes y elaboración del marco conceptual, para caracterizar el financiamiento en las micro y pequeñas empresas. 2. Diseño del instrumento que permitirá establecer las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas. 3. Aplicar los instrumentos a una micro o pequeña empresa nacional seleccionada. 4. Analizar el financiamiento en función del marco de trabajo, estableciendo conclusiones.
--	--	--	--	---

Fuente: Elaboración Propia

4.8. Principios éticos

Durante la obtención de la información del proyecto de investigación se ha realizado de forma responsable y precisa, la aplicación de los principios éticos propuestos en el Código de Ética de la investigación de la universidad que afirman la original de la investigación realizada. Como, por ejemplo:

- **Protección a las personas:** Este principio hace referencia que todas las personas que son sujetos de investigación se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, confidencialidad y la privacidad de cada persona, ya que muchas veces se encuentran en situación de vulnerabilidad.
- **Libre participación y derecho a estar informado:** Se refiere que en toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigados o titular de los datos consiente el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.
- **Beneficencia y no maleficencia:** Señala que la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.
- **Justicia:** Refiere que el investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Así mismo el investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

- **Integridad científica:** Este principio hace referencia que la integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. (Comité Institucional de Ética en Investigación, 2019, p. 2-4)

V. Resultados

5.1. Resultados

5.1.1. Con respecto al objetivo específico 1

Identificar las características del financiamiento en la micro y pequeña empresa:

Navarro Zegarra, Humberto Ignacio del distrito de Sullana en el año 2019.

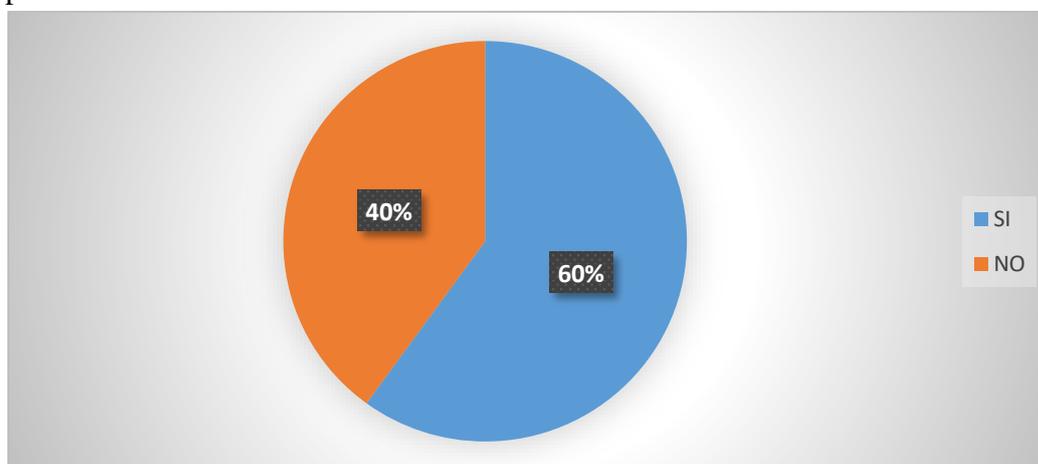
5.1.1.1. Fuentes de financiamiento

Tabla 1: ¿Para usted su principal fuente financiamiento a corto plazo son los proveedores?

ITEM	Frecuencia	%
SI	3	60%
NO	2	40%
TOTAL	5	100%

Fuente: Cuestionario aplicado

Gráfica 1: ¿Para usted su principal fuente financiamiento a corto plazo son los proveedores?



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

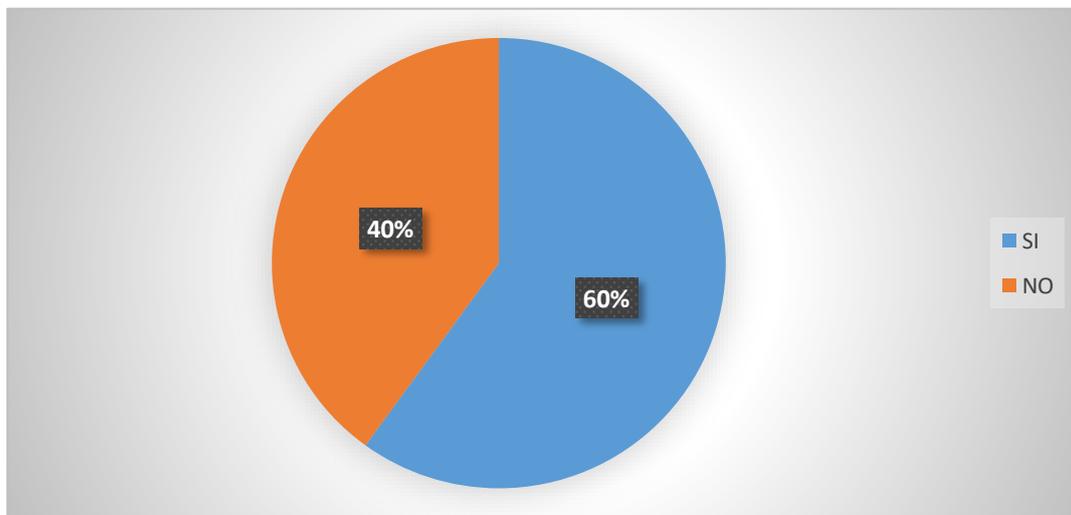
Según la tabla N ° 1 del 100% de los trabajadores encuestados que laboran en la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio, el 60% manifestó que su principal fuente de financiamiento a corto plazo si son los proveedores, mientras el 40% manifestó que no.

Tabla 2: ¿El monto del crédito comercial que le brindan los proveedores ronda entre los 20 y 25 mil?

ITEM	Frecuencia	%
SI	3	60%
NO	2	40%
TOTAL	5	100%

Fuente: Cuestionario aplicado

Gráfica 2: ¿El monto del crédito comercial que le brindan los proveedores ronda entre los 20 y 25 mil?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

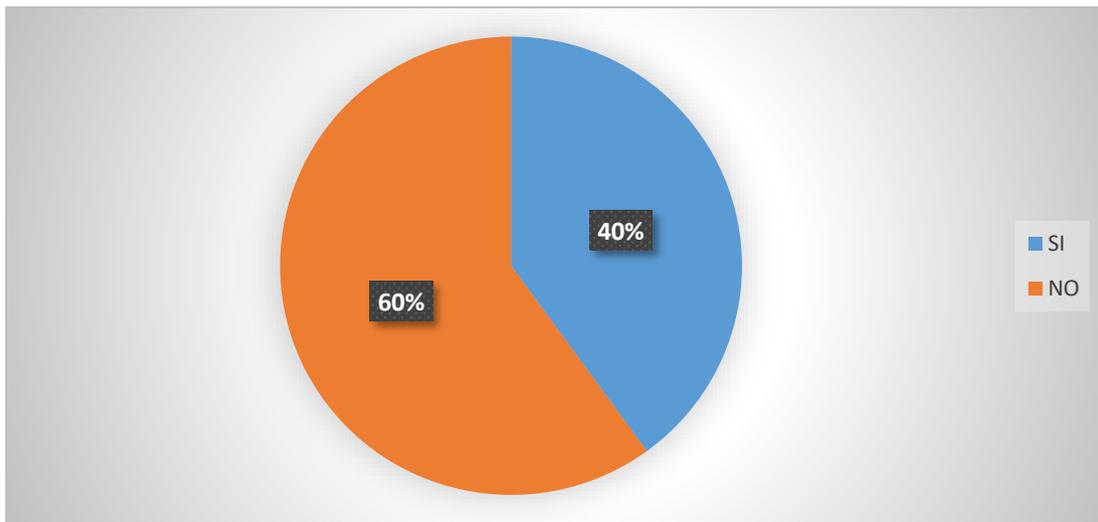
Según la tabla N ° 2 del 100% de los trabajadores encuestados que laboran en la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio, el 60% manifestó que el monto del crédito comercial que le brindan los proveedores si ronda entre los 20 y 25 mil, mientras el 40% manifestó que no.

Tabla 3: ¿Le cobraron alguna tasa de interés?

ITEM	Frecuencia	%
SI	2	40%
NO	3	60%
TOTAL	5	100%

Fuente: Cuestionario aplicado

Gráfica 3: ¿Le cobraron alguna tasa de interés?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

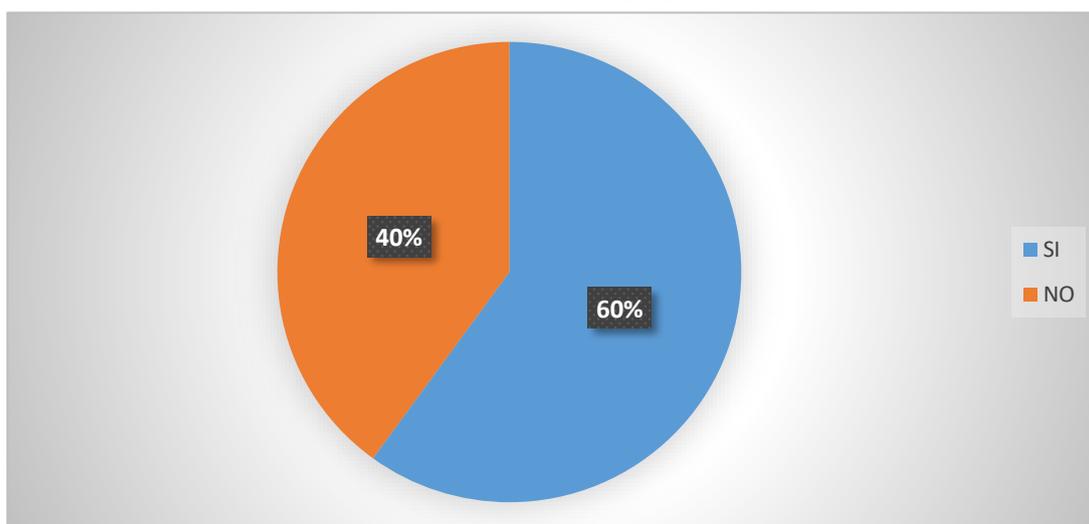
Según la tabla N ° 3 del 100% de los trabajadores encuestados que laboran en la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio, el 40% manifestó que si le cobraron una tasa de interés, mientras el 60% manifestó que no.

Tabla 4: ¿Acudiría a un financiamiento a largo plazo?

ITEM	Frecuencia	%
SI	3	60%
NO	2	40%
TOTAL	5	100%

Fuente: Cuestionario aplicado

Gráfica 4: ¿Acudiría a un financiamiento a largo plazo?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

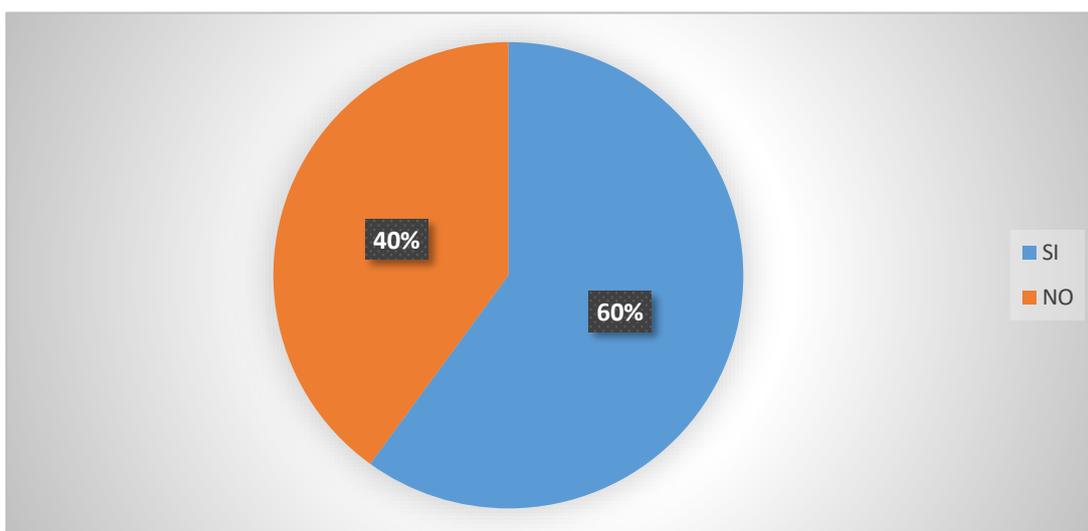
Según la tabla N ° 4 del 100% de los trabajadores encuestados que laboran en la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio, el 60% manifestó que si acudirían a un financiamiento a largo plazo, mientras el 40% manifestó que no.

Tabla 5: Ud. ¿Utiliza sus utilidades producidas por sus ventas para financiarse?

ITEM	Frecuencia	%
SI	3	60%
NO	2	40%
TOTAL	5	100%

Fuente: Cuestionario aplicado

Gráfica 5: Ud. ¿Utiliza sus utilidades producidas por sus ventas para financiarse?



Fuente: Elaboración propio

Interpretación:

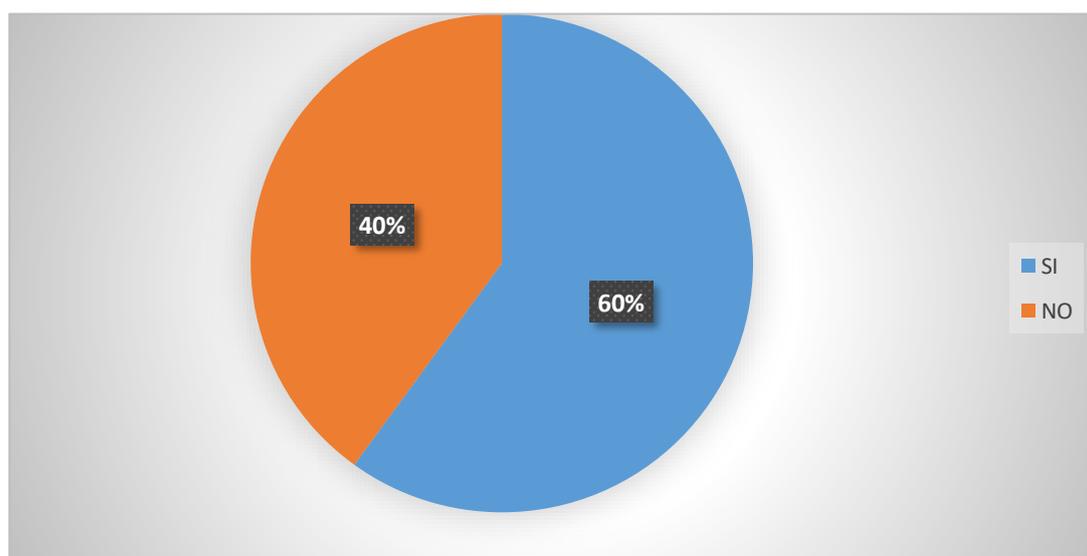
Según la tabla N ° 5 del 100% de los trabajadores encuestados que laboran en la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio, el 60% manifestó que si utilizan sus utilidades producidas por sus ventas para financiarse, mientras que el 40% manifestó que no utilizan sus utilidades producidas por sus ventas para financiarse.

Tabla 6: ¿Destina ese financiamiento para la compra de materia prima?

ITEM	Frecuencia	%
SI	3	60%
NO	2	40%
TOTAL	5	100%

Fuente: Cuestionario aplicado

Gráfica 6: ¿Destina ese financiamiento para la compra de materia prima?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

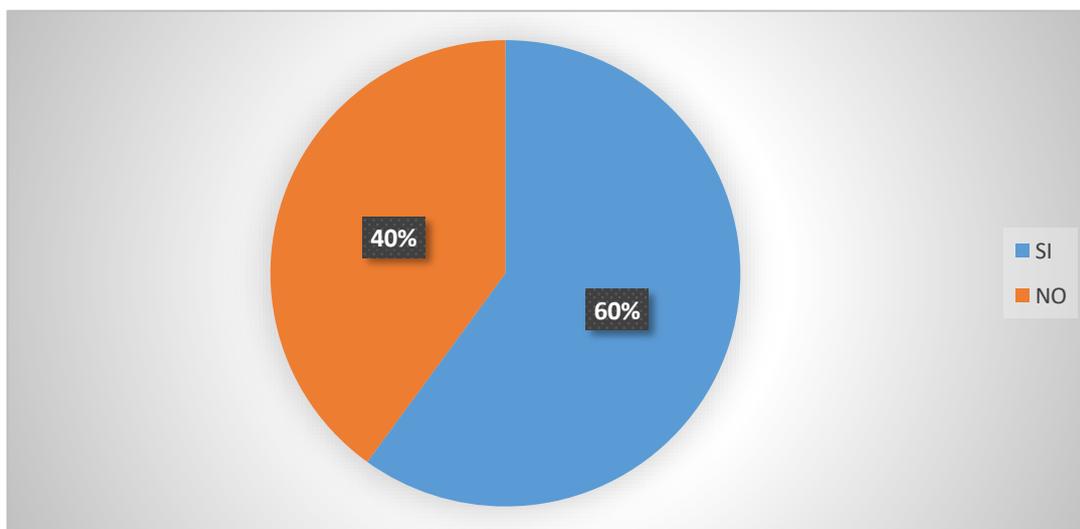
Según la tabla N ° 6 del 100% de los trabajadores encuestados que laboran en la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio, 60% manifiesto que el financiamiento utilizado es destinado para la compra de materia prima, mientras que el 40% manifestó que no.

Tabla 7: ¿Considera que esta forma de obtener financiamiento le ha ayudado contribuir con su MYPE?

ITEM	Frecuencia	%
SI	3	60%
NO	2	40%
TOTAL	5	100%

Fuente: Cuestionario aplicado

Gráfica 7: ¿Considera que esta forma de obtener financiamiento le ha ayudado contribuir con su MYPE?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

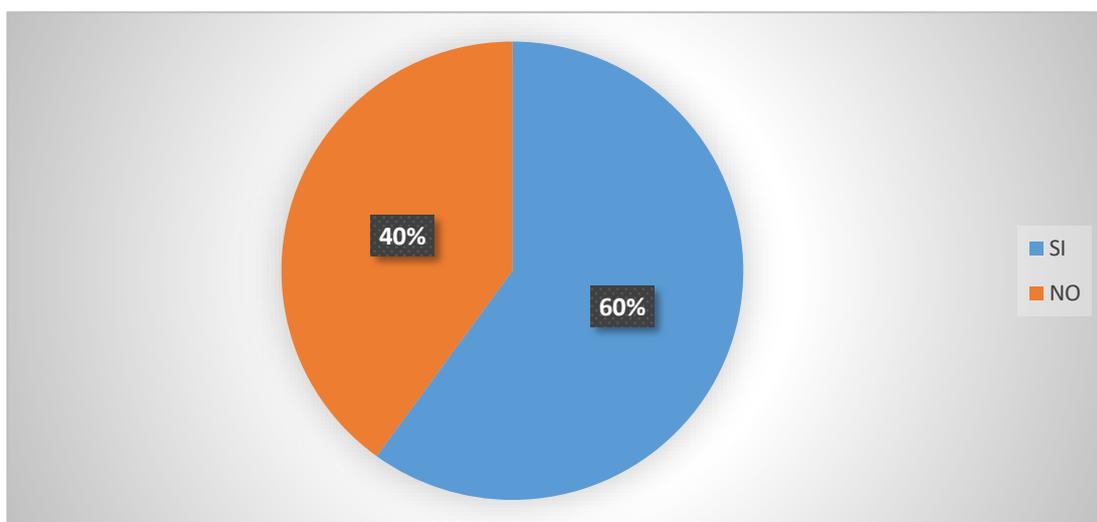
Según la tabla N ° 7 del 100% de los trabajadores encuestados que laboran en la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio, el 60% manifestó que esta forma de obtener financiamiento si le ha ayudado a contribuir con a la empresa, mientras que el 40% manifestó que no.

Tabla 8: ¿Ha pensado en utilizar otros métodos de obtener financiamiento que no sea interno?

ITEM	Frecuencia	%
SI	3	60%
NO	2	40%
TOTAL	5	100%

Fuente: Cuestionario aplicado

Gráfica 8: ¿Ha pensado en utilizar otros métodos de obtener financiamiento que no sea interno?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

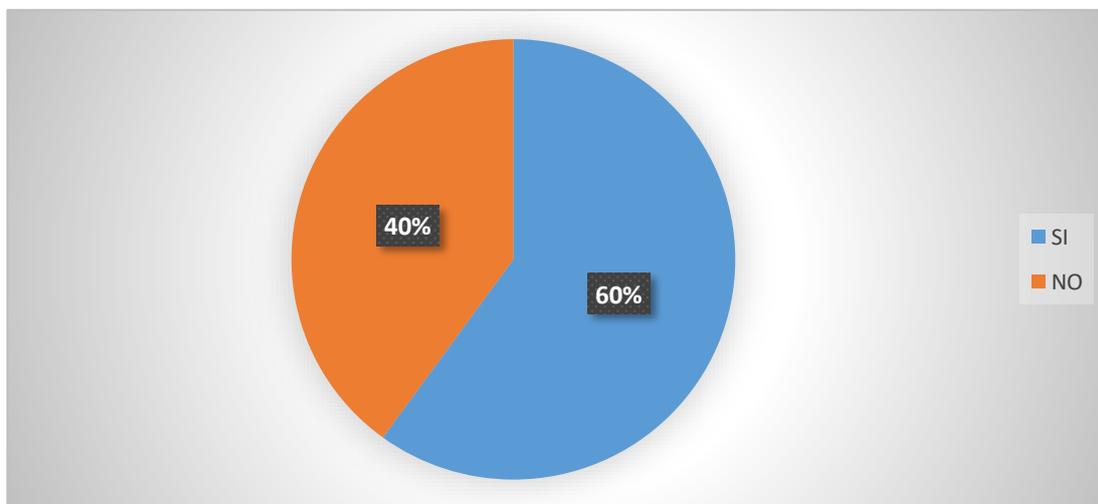
Según la tabla N ° 8 del 100% de los trabajadores encuestados que laboran en la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio, el 60% manifestó que si han pensado en utilizar otros métodos que obtener financiamiento que no sea interno, mientras el 40% manifestó que no.

Tabla 9: ¿Ha tenido algún inconveniente al momento de utilizar financiamiento interno?

ITEM	Frecuencia	%
SI	3	60%
NO	2	40%
TOTAL	5	100%

Fuente: Cuestionario aplicado

Gráfica 9: ¿Ha tenido algún inconveniente al momento de utilizar financiamiento interno?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

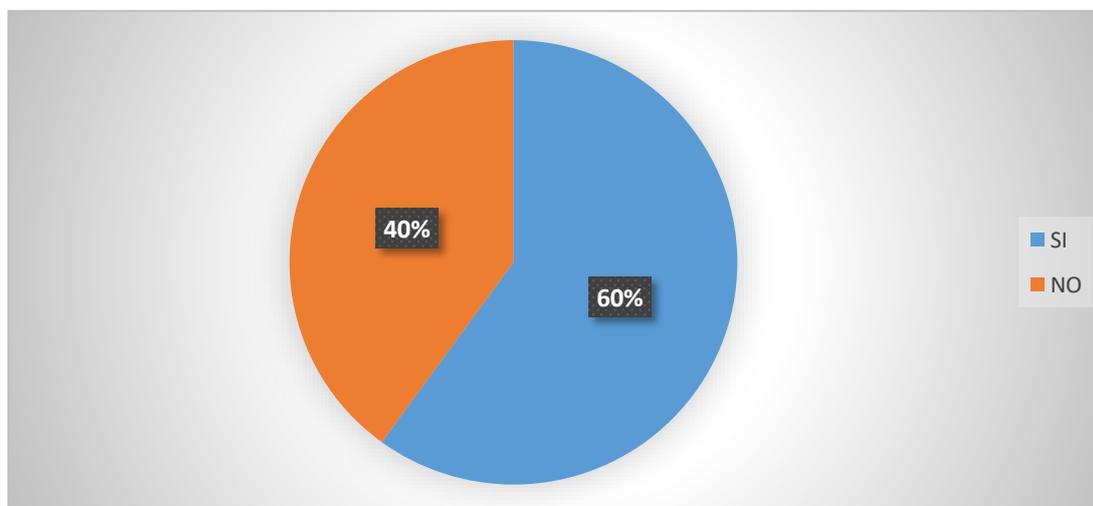
Según la tabla N ° 9 del 100% de los trabajadores encuestados que laboran en la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio, el 60% manifestó que si han tenido inconvenientes al momento de utilizar el financiamiento interno, mientras el 40% manifestó que no han tenido inconvenientes al momento de utilizar financiamiento interno.

Tabla 10: ¿Se le ha dificultado alguna vez acceder a un financiamiento de entidades financieras?

ITEM	Frecuencia	%
SI	3	60%
NO	2	40%
TOTAL	5	100%

Fuente: Cuestionario aplicado

Gráfica 10: ¿Se le ha dificultado alguna vez acceder a un financiamiento de entidades financieras?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

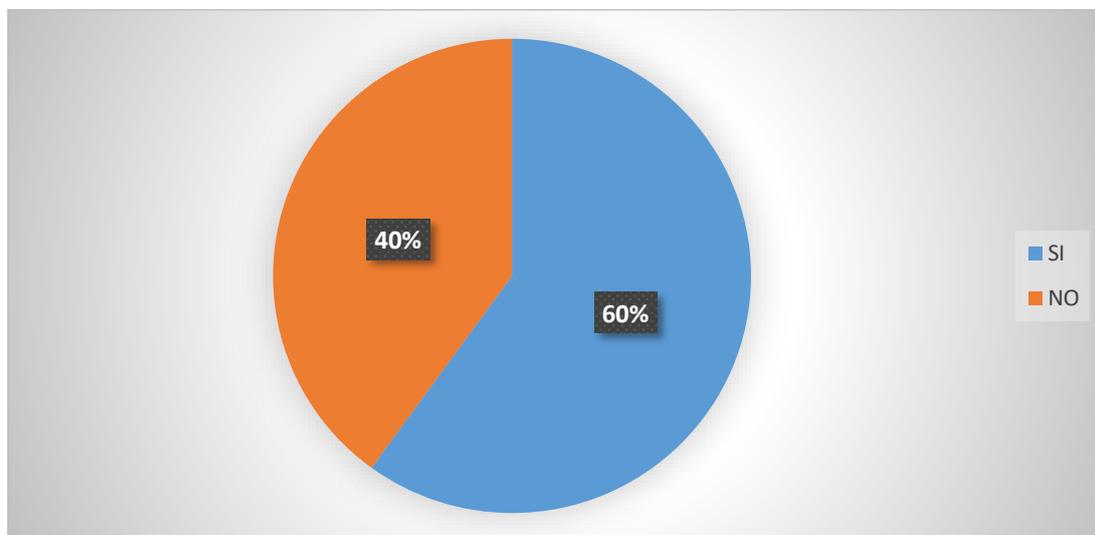
Según la tabla N ° 10 del 100% de los trabajadores encuestados que laboran en la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio, 60% manifestó que si se les ha dificultado acceder a un financiamiento provenientes de entidades financieras, mientras el 40% manifestó que no.

Tabla 11: ¿Considera que las entidades financieras solicitan muchos requisitos para otorgar un financiamiento?

ITEM	Frecuencia	%
SI	3	60%
NO	2	40%
TOTAL	5	100%

Fuente: Cuestionario aplicado

Gráfica 11: ¿Considera que las entidades financieras solicitan muchos requisitos para otorgar un financiamiento?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

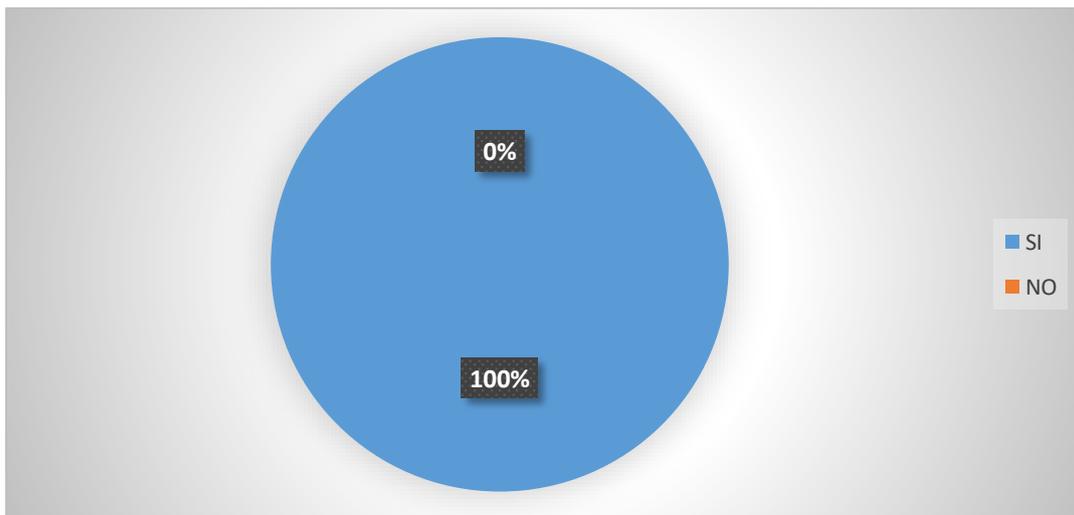
Según la tabla N ° 11 del 100% de los trabajadores encuestados que laboran en la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio, el 60% manifestó que si consideran que las entidades financieras solicitan muchos requisitos para otorgar un financiamiento, mientras que el 40% manifestó que no.

Tabla 12: ¿Considera buscar otras formas de financiamiento?

ITEM	Frecuencia	%
SI	5	100%
NO	0	0%
TOTAL	5	100%

Fuente: Cuestionario aplicado

Gráfica 12: ¿Considera buscar otras formas de financiamiento?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

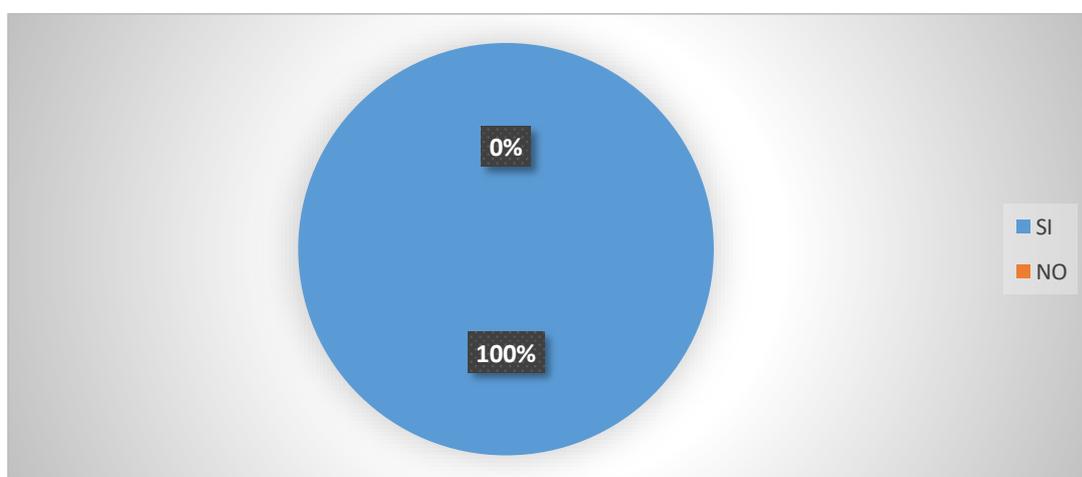
Según la tabla N ° 12 del 100% de los trabajadores encuestados que laboran en la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio, el 100% manifestó que si consideran buscar otra forma de financiamiento.

Tabla 13: ¿Consideraría que un financiamiento mejoraría su producción de confección y ventas?

ITEM	Frecuencia	%
SI	5	100%
NO	0	0%
TOTAL	5	100%

Fuente: Cuestionario aplicado

Gráfica 13: ¿Consideraría que un financiamiento mejoraría su producción de confección y ventas?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

Según la tabla N ° 13 del 100% de los trabajadores encuestados que laboran en la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio, el 100% manifestó que un financiamiento si mejoraría su producción de confecciones y ventas.

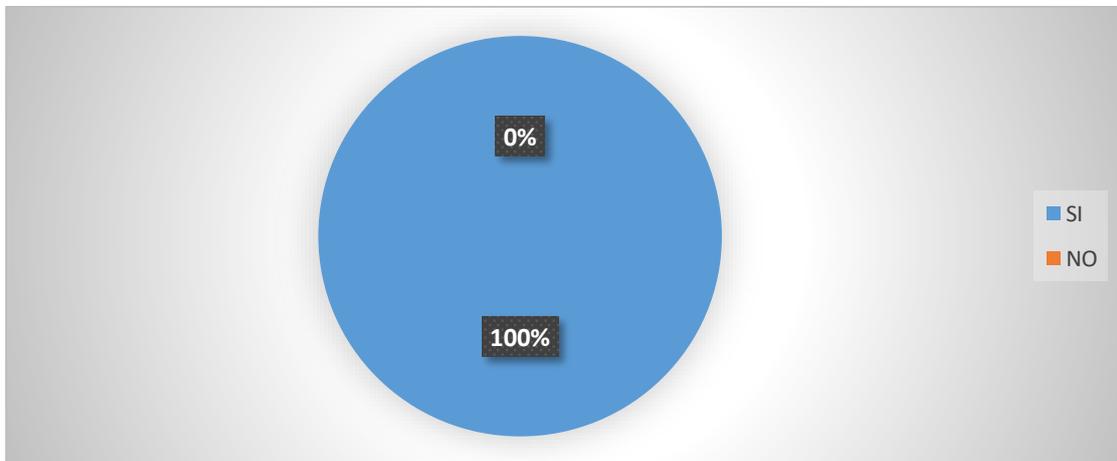
5.1.1.2. Gestión financiera

Tabla 14: ¿Ud. Realiza un análisis en su MYPE (FODA) para identifica algún problema que pueda estar ocurriendo y está afectando en su desarrollo?

ITEM	Frecuencia	%
SI	5	100%
NO	0	0%
TOTAL	5	100%

Fuente: Cuestionario aplicado

Gráfica 14: ¿Ud. Realiza un análisis en su MYPE (FODA) para identifica algún problema que pueda estar ocurriendo y está afectando en su desarrollo?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

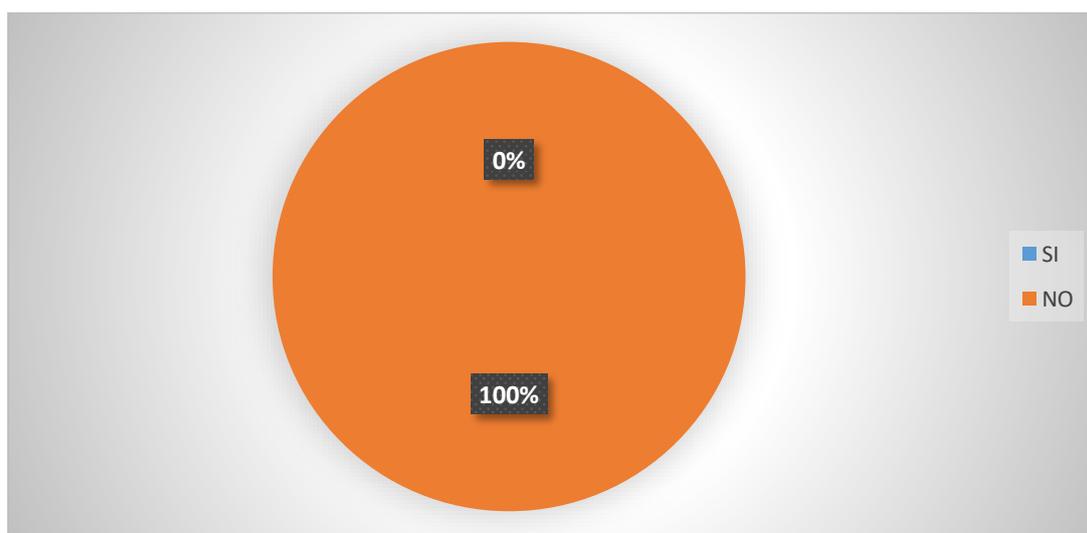
Según la tabla N ° 14 del 100% de los trabajadores encuestados que laboran en la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio, 100% manifestó que si realizan un análisis en su MYPE (FODA) para identifica algún problema que pueda estar ocurriendo y está afectando en su desarrollo.

Tabla 15: ¿Realiza flujo de caja para realizar algún financiamiento?

ITEM	Frecuencia	%
SI	0	0%
NO	5	100%
TOTAL	5	100%

Fuente: Cuestionario aplicado

Gráfica 15: ¿Realiza flujo de caja para realizar algún financiamiento?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

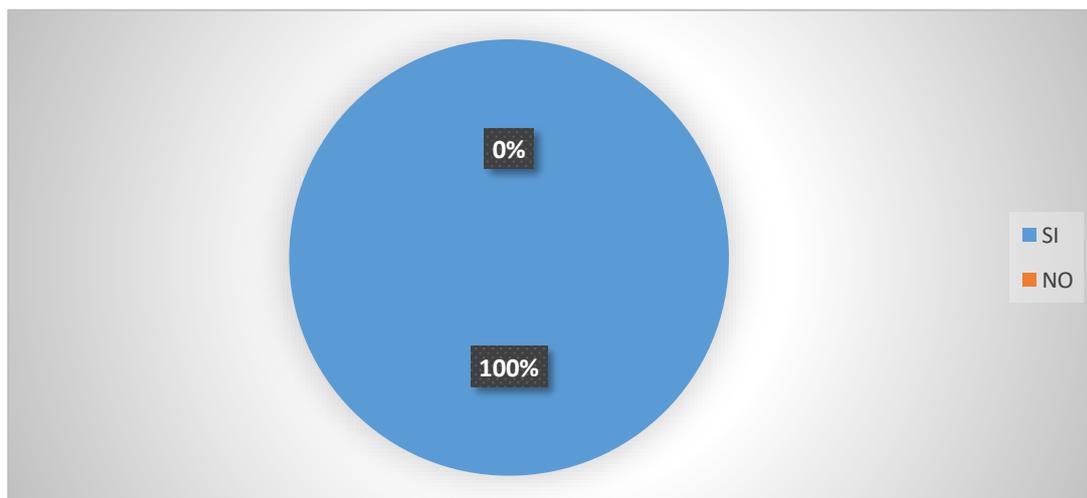
Según la tabla N ° 15 del 100% de los trabajadores encuestados que laboran en la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio, el 100% manifestó que no realizan flujo de caja para realizar un financiamiento.

Tabla 16: ¿Su MYPE elabora estados financieros?

ITEM	Frecuencia	%
SI	5	100%
NO	0	0%
TOTAL	5	100%

Fuente: Cuestionario aplicado

Gráfica 16: ¿Su MYPE elabora estados financieros?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

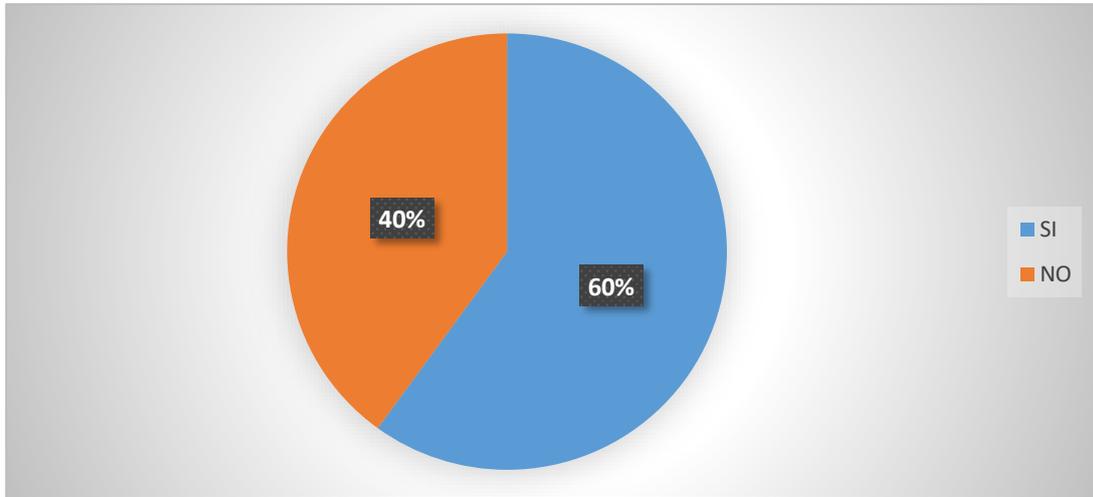
Según la tabla N ° 16 del 100% de los trabajadores encuestados que laboran en la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio, 100% manifestó que si elaboran estados financieros.

Tabla 17: ¿Usted utiliza los indicadores de liquidez en su MYPE para saber si está cumpliendo con sus obligaciones a corto plazo?

ITEM	Frecuencia	%
SI	3	60%
NO	2	40%
TOTAL	5	100%

Fuente: Cuestionario aplicado

Gráfica 17: ¿Usted utiliza los indicadores de liquidez en su MYPE para saber si está cumpliendo con sus obligaciones a corto plazo?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

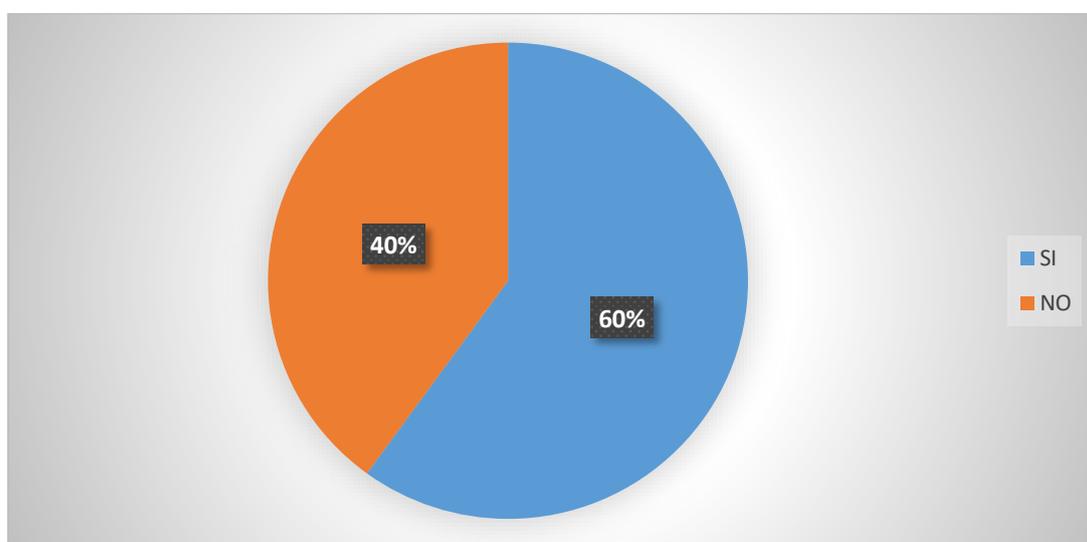
Según la tabla N ° 17 del 100% de los trabajadores encuestados que laboran en la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio, el 60% manifestó que si utilizan los indicadores de liquidez en su MYPE para saber si está cumpliendo con sus obligaciones a corto plazo, mientras que el 40% manifestó que no.

Tabla 18: ¿Usted analiza la capacidad de endeudamiento antes de solicitar un financiamiento?

ITEM	Frecuencia	%
SI	3	60%
NO	2	40%
TOTAL	5	100%

Fuente: Cuestionario aplicado

Gráfica 18: ¿Usted analiza la capacidad de endeudamiento antes de solicitar un financiamiento?



Fuente: Cuestionario aplicado

Interpretación:

Según la tabla N ° 18 del 100% de los trabajadores encuestados que laboran en la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio, 60% manifestó que si analizan la capacidad de endeudamiento antes de solicitar un financiamiento, mientras el 40% manifestó que no.

EVALUACIÓN DE LOS RATIOS , PERIODO 2019

Ratios de Liquidez	2019	Explicación
LIQUIDEZ GENERAL Act. cte / Pas. cte.	1.62	La MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio mantiene un indicador de liquidez favorable, porque para cada sol de deuda cuenta con 1.62.
CAPITAL DE TRABAJO Capital de trabajo = Act. cte – Pas. cte.	71 302	La MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio mantiene un capital de trabajo neto de 71 302 sin hacer uso de financiamiento externo.
Ratios de Solvencia		
ESTRUCTURA DEL CAPITAL EC=total pasivo/total patrimonio	1.48	La MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio mantiene deuda de capital con sus acreedores, en todo caso la deuda si es significativa.
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO RE= Pasivo total/Activo total	0.60	La MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio mantiene un nivel de dependencia del 60% de endeudamiento en relación a sus activo.

Fuente: MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio

5.1.2. Con respecto al objetivo específico 2

Caracterizar el financiamiento en la micro y pequeña empresa: Navarro Zegarra, Humberto Ignacio del distrito de Sullana en el año 2019.

5.1.2.1. Fuentes de financiamiento

De acuerdo a las respuestas que se obtuvieron de la encuesta que se les aplicó a los trabajadores de la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio sobre las fuentes de financiamiento se obtuvo que:

- Utilizan financiamiento a corto plazo proveniente de los proveedores tales como Poliéster, Consorcio la Parcela S.A., quienes les brindan créditos de materia prima.
- Mencionan además que el monto del crédito comercial proveniente de los proveedores fue de un monto de 20 mil a 25 mil soles con un plazo de 120 días sin ninguna tasa de interés.
- La MYPE menciona que si se animarían a solicitar el financiamiento a largo plazo y que si tendría la posibilidad de pagarlo.
- Las utilidades que obtiene la MYPE del resultado de las ventas son reinvertidas (financiamiento interno) cuando necesita efectivo para realizar compra de materia prima (tela, hilos botones etc.).
- No utilizan financiamiento de entidades financieras por motivo a los muchos requisitos que solicitan.

5.1.2.2. Gestión Financiera

Con las respuestas obtenidas de la encuesta realizada a los trabajadores de la Navarro Zegarra, Humberto Ignacio sobre la gestión financiera se observó que:

- La MYPE realiza un análisis utilizando como herramienta el análisis FODA para identificar algún problema que se esté presentando y esté afectando en su desarrollo.
- La MYPE no realiza flujo de caja para realizar un financiamiento.
- Indican que la MYPE si realiza estados financieros.
- Utilizan indicadores de liquidez para saber si está cumpliendo con sus obligaciones a corto plazo, en lo cual se observó la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio mantiene un indicador de liquidez favorable, porque para cada sol de deuda cuenta con 1.62.
- Realizan un análisis de la capacidad de endeudamiento para saber cuál es el estado de deudas de la MYPE, obteniendo como resultado que mantiene deuda de capital con sus acreedores, en todo caso la deuda si es significativa.

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. Con respecto al objetivo específico 1

Identificar las características del financiamiento en la micro y pequeña empresa:
Navarro Zegarra, Humberto Ignacio del distrito de Sullana en el año 2019.

5.2.1.1. Fuentes de financiamiento

Con respecto a las fuentes de financiamiento la MYPE utiliza con mayor frecuencia aquellas fuentes temporales a corto plazo como son los proveedores. Según el origen utiliza el financiamiento interno para financiar sus actividades que se requerían en épocas de campaña.

Estos resultados también coinciden con lo establecido en la base teórica de la investigación donde **Palomino (2009)** señala:

Toda empresa, ya sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), [...]. En tal sentido que no importa, los medios por los cuales las personas físicas o morales se hacen llegar los recursos financieros en su proceso de operación, creación o expansión, en lo interno o externo, a corto, mediano y largo plazo, por lo tanto, se les conoce como fuentes de financiamientos. (p. 4)

5.2.1.2. Gestión Financiera

Con respecto a la gestión financiera la MYPE utiliza el análisis FODA quien les permite conocer los problemas que tengan y así poder solucionarlo, en lo cual se obtuvo que el indicador de liquidez si es favorable, en cuanto al endeudamiento mantiene deuda de capital con sus acreedores.

Estos resultados también coinciden con lo establecido en la base teórica de la investigación donde **Córdoba (2012)** indica “La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en la organización y, en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo” (p. 2).

5.2.2. Con respecto al objetivo específico 2

Caracterizar el financiamiento en la micro y pequeña empresa: Navarro Zegarra, Humberto Ignacio del distrito de Sullana en el año 2019.

5.2.2.1. Fuentes de financiamiento

Después de analizar los datos obtenidos de la encuesta realizada a los trabajadores de la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio se obtuvo:

- La MYPE utiliza financiamiento a corto plazo, utilizando a los proveedores (Poliéster, Consorcio la Parcela S.A.) como sus principales fuentes de financiamiento quienes les brindan créditos de materia prima (tela) con un plazo de 120 días sin nunca tasa interés.

Estos resultados también coinciden con lo establecido en la base teórica de la investigación donde **Van y Wachowincz (2002)** indican:

Los créditos comerciales por parte de los proveedores son pasivos comerciales a corto plazo que usualmente utilizan las empresas para financiarse de una forma más rápida, en lo cual dicho crédito consiste muchas veces en obtener materia prima que se necesita para el transcurso de la productividad, asumiendo un compromiso a un plazo determinado sin ningún recargo de interés. (p. 288-295)

- La MYPE utiliza el financiamiento interno que consiste en reinvertir las utilidades obtenidas de las ventas para destinarlas en la compra de materia prima.

Estos resultados también coinciden con lo establecido en la base teórica de la investigación donde **Bodie y Merton (2003)** manifiestan:

El financiamiento interno surge de los recursos propios que cuenta la empresa como utilidades producidas por las ventas, salarios de los trabajadores (devengados), capital propio, cuentas por cancelar, etc. Un ejemplo claro sería la reinversión de utilidades para comprar más mercadería, materiales o insumos que se requiera en dicha organización. (p. 418)

- No utiliza financiamiento de entidades financieras por motivos que consideran que es muy difícil el acceso, solicitan muchos requisitos.

Estos resultados no coinciden en lo establecido en la base teórica de la investigación donde se indican los siguientes requisitos “No contar con antecedentes crediticios negativos, RUC activo, la edad del representante legal

debe ser 21 años como mínimo y 69 como máximo, proforma en el caso de bienes muebles a adquirir, presentar autoevaluó y copia literal del inmueble a adquirir” (Scotiabank, 2020).

5.2.2.2. Gestión financiera

Después de analizar los datos obtenidos de la encuesta realizada a los trabajadores de la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio se obtuvo:

- La MYPE realiza un análisis minucioso para identificar problemas que puedan estar afectando tanto interno como externo, utilizando como herramienta el análisis FODA.

Estos resultados también coinciden en lo establecido en la base teórica de la investigación donde **Secretaria de Salud (2008)** menciona “El análisis FODA tiene como objetivo identificar y analizar las fuerzas y debilidades de la institución u organización, así como también las oportunidades y amenazas, que presenta la información que se ha recolectado” (p. 1).

- La MYPE no realiza un flujo de caja para determinar con cuando de liquidez cuenta antes de solicitar un financiamiento.

Estos resultados no coinciden en lo establecido en la base teórica de la investigación donde **Effio (2012)** indica “El flujo de caja es un instrumento financiero muy importante para la empresa, pues permite visualizar las necesidades de efectivo que tendrá la empresa en el corto plazo. Así también permite a la gerencia, estar preparada para los excesos de liquidez que pudiera tener en el período de análisis” (p. 3).

- Asimismo, la MYPE realiza estados financieros para conocer la situación económica, financiera y cambios que sean venido generando en la MYPE.

Estos resultados también coinciden en lo establecido en la base teórica de la investigación donde **Marrinque (2018)** refiere “Los estados financieros permiten informar en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, evaluados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados” (p. 8).

- Se identificó que la MYPE mantiene un indicador de liquidez favorable, porque para cada sol de deuda cuenta con 1.62 en el 2019. Esto quiere decir que cuando mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa de pagar sus deudas.

Estos resultados también coinciden en lo establecido en la base teórica de la investigación donde **Fajardo y Soto (2018)** indican “Los indicadores de liquidez es un indicador que demuestra la capacidad que tiene una organización en cumplir con sus obligaciones a corto plazo” (p. 55).

- La MYPE si mantiene deuda de capital con sus acreedores, siendo este caso la deuda significativa.

Estos resultados también coinciden con lo establecido en la base teórica de la investigación donde **Fajardo y Soto (2018)** mencionan “Los indicadores de endeudamiento mide el nivel de deuda que tiene la empresa a corto y largo plazo” (p. 55).

VI. Conclusiones

Con respecto al objetivo específico 1: **Identificar las características del financiamiento en la micro y pequeña empresa: Navarro Zegarra, Humberto Ignacio del distrito de Sullana en el año 2019.**

Fuentes de financiamiento

Del análisis de resultados del cuestionario aplicado a los trabajadores de la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio se obtuvo que la MYPE utiliza un financiamiento que tengan un periodo a corto plazo provenientes de los proveedores tales como Poliéster y Consorcio la Parcela S.A. Además, también utiliza financiamiento interno cuando se requiere recursos económicos para destinarlos a compra de materia prima.

Gestión financiera

Del análisis de resultados del cuestionario aplicado a los trabajadores de la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio se obtuvo que en la MYPE realiza un análisis tanto interno como externo para identificar problemas utilizando el FODA, utiliza estados financieros para conocer la situación económica, financiera y cambios que sean venido generando en la MYPE, además no realiza un flujo de caja para determinar con cuanto de liquidez cuenta antes de solicitar un financiamiento, utiliza indicadores de liquidez e indicadores de endeudamiento para saber si está cumpliendo con sus objetivos planteados en el corto plazo.

Con respecto al objetivo específico 2: **Caracterizar el financiamiento en la micro y pequeña empresa: Navarro Zegarra, Humberto Ignacio del distrito de Sullana en el año 2019.**

Fuentes de financiamiento

Luego de evaluar el análisis de resultados del cuestionario aplicado a los trabajadores de la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio se ha podido encontrar que la MYPE acude más a un financiamiento interno cuando necesita recursos económicos para destinarlos a la compra de materia prima y a los proveedores (Poliéster y Consorcio la Parcela S.A.) quien les brindan créditos de materia prima con un plazo de 120 días sin ninguna tasa de interés, no acude a entidades financieras por motivo a que consideran que es muy difícil el acceso debido a los muchos requisitos que solicitan, en lo cual la falta de información ocasiona que desistan a solicitar este tipo de financiamiento.

Gestión financiera

Luego de evaluar el análisis de resultados del cuestionario aplicado a los trabajadores de la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio se ha podido encontrar que la MYPE ejecuta en parte una gestión financiera adecuada ya que realiza un análisis utilizando el FODA para saber la situación que se encuentra, emplea estados financieros para conocer la situación económica, financiera y cambios que sean venido generando en la MYPE, emplea indicadores de liquidez e indicadores de endeudamiento que han permitido determinar que cuenta con un indicador de liquidez favorable y que mantienen deuda de capital con sus acreedores, pero no elaboran flujo de caja, ni optan

por otras fuentes de financiamiento que no sea los proveedores y el financiamiento interno, lo que ocasiona no lograr obtener una eficiente gestión financiera.

Aspectos complementarios

Recomendaciones

1. Se le recomienda analizar y utilizar las distintas fuentes de financiamiento a las que pueda acceder, porque no siempre se debe aferrar a una sola fuente de financiamiento alternativa en este caso a los proveedores en lo cual debe optar por otras fuentes de financiamiento que le va a permitir obtener más recursos económicos para comprar más máquinas de coser y satisfacer la demanda de producción que en época escolar no puede asumir.
2. Se le recomienda a la micro y pequeña empresa Navarro Zegarra, Humberto Ignacio proyectarse a futuro, pensar en grande, como tener otro local de confecciones a nivel local, regional y nacional con la finalidad de obtener mejores ingresos económicos.
3. Capacitarse sobre temas de financiamiento y como puede acceder a ellos para que así tenga conocimiento de la manera adecuada de cómo puede acceder y que tasas de interés cobran para tomar buenas decisiones a la hora de solicitar un financiamiento.
4. Capacitarse también en temas de planificación y gestión financiera ya que son puntos claves para lograr éxito empresarial.
5. Se le recomienda informarse y animarse a emplear en la MYPE un flujo de caja para determinar la liquidez que cuenta antes de solicitar un financiamiento.
6. Se le recomienda llevar una contabilidad adecuada, organizada y detallada para que así no tenga ningún problema al momento de optar por un financiamiento externo.

Referencias bibliográficas

- Aching, C. (2006). Matemáticas financieras para toma de decisiones empresariales. Recuperado de: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2006b/cag3/2j.htm>
- Bancario, C. (23 de 7 de 2017). ¿Qué es el Factoring? Recuperado de: <https://www.clientebancario.cl/clientebancario/educacion-financiera?articulo=que-es-el-factoring>
- Banco, B. (2015). La importancia de la planeación financiera para el crecimiento de una empresa. Obtenido de Grupo Financiera Base: <https://blog.bancobase.com/objetivo-planeacion-financiera-para-empresa>
- Betancourt, C. (2012). LAS OPERACIONES BANCARIAS ACTIVAS EN EL PERÚ. Lima: Universidad de Lima. Recuperado de: [http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/05EDEE22BF2868E005257A940076FB5B/\\$FILE/contratos_bancarios.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/05EDEE22BF2868E005257A940076FB5B/$FILE/contratos_bancarios.pdf)
- Bodie, Z., & Merton, R. (2003). Finanzas. Mexico: Pearson Educación. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=jPTppKDvIv8C&printsec=frontcover&dq=Finanzas&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwir94ed18biAhVaLbkGHQqGBYsQ6AEIKDAA#v=onepage&q=Finanzas&f=false>
- CajaSullana. (2015). Beneficios y requisitos .Recuperado de: <https://www.cajasullana.pe/creditos-3/credito-empresarial/>
- Casanova, M., & Bertran, J. (2013). La financiación de la empresa. España: Profit. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=d65miabsqCgC&printsec=frontcover&dq=que+es+el+financiamiento+para+las+empresas&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjttPz5gLXiAhXOrFkKHYiID1QQ6AEIKDAA#v=snippet&q=financiamiento%20para%20las%20empresas&f=false>

- Cartilla , E. (2012). ¿CÓMO ELABORAR UN FLUJO DE CAJA? Baco Sol.
Recuperado de:
https://www.bancosol.com.bo/sites/default/files/documentos_pdf/cartilla_nro.3.pdf?width=800&height=800&iframe=true
- Cauas , D. (2005). Definición de las variables, enfoque y tipo de investigación.
Recuperado de:
https://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/36805674/IVariables.pdf?response-contentdisposition=inline%3B%20filename%3Dvariables_de_Daniel_Cauas.pdf
- COFIDE. (2017). Apoyo a la mype. Recuperado de:
<https://www.cofide.com.pe/COFIDE/productosyservicios/6/apoyo-a-la-mype>
- Córdoba, M. (2012). Gestión financiera: Incluye referencias a NIC (1, 2, 7, 16, 17, 33, 36 Y 40) y NIIF 1. Ecoe Ediciones. Recuperado de:
https://books.google.com.pe/books?id=9K5JDwAAQBAJ&printsec=frontcover&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
- Correa, J., Ramírez, L., & Castaño, C. (2010). LA IMPORTANCIA DE LA PLANEACIÓN FINANCIERA EN LA ELABORACIÓN DE LOS PLANES DE NEGOCIO Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO EMPRESARIAL. Revista Facultad de Ciencias Económicas. Recuperado de:
<https://www.redalyc.org/pdf/909/90920479010.pdf>
- Costos, C. d. (2011). Unidad 5 Fuentes de financiamiento y planeación financiera. Recuperado de:
<http://gc.initelabs.com/recursos/files/r157r/w13330w/IngContaycostosU05.pdf>
- Csapietro, N. (2007). ¿Qué es el FODA? Recuperado de:
https://www.emagister.com/uploads_courses/Comunidad_Emagister_66994_66994-1.pdf

- Cuartas, F. (2003). PLANEACIÓN Y PRESUPUESTOS. Medellín: universidad EAFIT. Recuperado de: <http://www.gacetafinanciera.com/PMem.pdf>
- Charqui, R. (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de servicio, rubro confección de prendas de vestir del Distrito de Huaraz, 2016. Tesis para optar el Título de Contador Público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Administrativas. Recuperado el 27 de 05 de 2019, de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5578/FINANCIAMIENTO_MYPE_CHARQUI_ARANDA_REYNA_LESMILA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Chiliquinga, M., & Vallejos, H. (2017). COSTOS Modalidad Órdenes de Producción. Ecuador, Universidad Técnica del Norte, Editorial UTN. Recuperado de: <http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/7077/1/LIBRO%20Costos.pdf>
- De La Cruz, M., & Guayasamín, S. (2017). El financiamiento como eje de desarrollo para las Pymes en el sector textil de la Provincia de Tungurahua. Ambato-Ecuador: Universidad Técnica de Ambato. Recuperado el 04 de 11 de 2019, de: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/26571/1/407%20o.e..pdf>
- Destino Negocio. (2015). Garantías necesarias para obtener un crédito. Recuperado de: <https://destinonegocio.com/pe/economia-pe/garantias-necesarias-para-obtener-un-credito/>
- Días, G. (2016). CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑA EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO ZAPATERÍAS EN EL PERÚ CASO: ZAPATERÍA ALESSANDRO, PIURA, 2015. Piura: Universidad Católica los Ángeles. Recuperado el 16 de 11 de 2020, de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/926>
- Díaz, Ó. (2006). Contabilidad y Negocios. Lima-Perú: Revista del Departamento Académico de Ciencias Administrativas. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/2816/281621761003.pdf>

- Educación, M. G. (2009). Fuentes de Financiación de la empresa. Recuperado de:
<http://www.mheducation.es/bcv/guide/capitulo/8448170814.pdf>
- Effio , F. (2012). ¿CÓMO ELABORAR UN FLUJO DE CAJA? Lima - Perú:
 ASESOR EMPRESARIAL.
- Ehrhardt, M., & Brigham, E. (2007). Finanzas Corporativas. Cengage Learning.
- El peruano. (2003). Normas Legales. Lima. Recuperado de:
<https://leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/28015.pdf>
- Esparza, S. (2002). Teorías de hilados. Editorial Limusa,. Obtenido de
https://books.google.com.pe/books?id=etNmpyHJjCgC&printsec=frontcover&dq=Teorias+de+hilados&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjYwZ3q18biAhUAGLkGH_aBCyEQ6AEIKDA#v=onepage&q=Teorias%20de%20hilados&f=false
- Fajardo, M., & Soto , C. (2018). Gestión Financiera Empresarial. Machala - Ecuador:
 Editorial UTMACH. Recuperado de:
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14354/1/Cap.2%20Fundamentos%20de%20la%20gesti%C3%B3n%20financiera.pdf>
- Falconi, G. (2009). Tecnologías de la información en las pymes. Recuperado de:
<https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?docID=3182912&query=que%2Bes%2Buna%2Bmype>
- Fernández, F. (2009). FUENTES DE FINANCIAMIENTO. UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE BAJA CALIFORNIA. Recuperado de:
<https://florfdez.files.wordpress.com/2009/12/fuentes-de-financiamiento.pdf>
- Ferrer, M., & Tresierra , Á. (2009). Las PYMES y las teorías modernas sobre estructura de capital Argentina. Universidad Centroccidental Lisandro Alvarado. Recuperado de:
<https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?docID=3193102&query=Teor%C3%ADa+de+la+jerarqu%C3%ADa+financiera>
- FINANCIERA, G. D. (2006). ¿QUÉ ES LA TASA DE INTERÉS? Lima: BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ. Recuperado de:

<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Concurso-Escolar/2006/Concurso-Escolar-2006-Material-4.pdf>

Gálan, M. (24 de 08 de 2009). LAS HIPOTESIS EN LA INVESTIGACION. Recuperado de: <http://manuelgalan.blogspot.com/2009/08/las-hipotesis-en-la-investigacion.html>

Galarza, P., & Montesdeoca, A. (2017). IMPACTO DE LA POLÍTICA DE ACCESO AL FINANCIAMIENTO, PARA LAS PYMES DEL SECTOR TEXTIL Y CONFECCIONES EN LA GENERACIÓN DE EMPLEO A MUJERES EN EL CANTÓN QUITO DE LA PROVINCIA DE PICHINCHA AÑO 2012. Proyecto de graduación previo obtención título de economista, Universidad Central del Ecuador, Facultad de ciencias económicas, Quito - Ecuador. Recuperado el 09 de 05 de 2019, de: <http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/9959>

García, A., & Paredes, L. (2014). Estrategias financieras empresariales. Mexico: Grupo Editorial Patria. Recuperado de: <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?docID=3227432&query=financiamiento+enfocado+a+la+micro+y+peque%C3%B1a+empresa>

García, T. (2003). EL CUESTIONARIO COMO INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN/EVALUACIÓN. Universidad Santana. Recuperado de: http://www.univsantana.com/sociologia/El_Cuestionario.pdf

García, V. (2016). Análisis financiero: un enfoque integral. Mexico: Grupo Editorial Patria. Recuperado de: <https://elibro.net/es/ereader/uladech/40426>

González, P. (2018). ¿Qué es la gestión financiera? Madrid-España. Recuperado de: <https://www.billin.net/blog/que-es-la-gestion-financiera/>

Google. (s/f). Maps. Recuperado de: <https://www.google.com/maps/@-4.8970584,-80.6869449,18z>

Guerrero, Y. (2019). CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIAL –

RUBRO BOUTIQUE DE COMPRA Y VENTA DE PRENDAS DE VESTIR PARA DAMAS EN EL DISTRITO PIURA, 2017. Tesis para optar el Título de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Piura - Perú. Recuperado el 24 de 09 de 2019, de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11384/FINANCIAMIENTO_COMERCIO_GUERRERO_TICLIAHUANCA_YULI_YESI_CA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Investigación, C. I. (2019). CÓDIGO DE ÉTICA PARA LA INVESTIGACIÓN. Chimbote- Perú: Consejo Universitario con Resolución N° 0108-2016-CU-ULADECH Católica. Recuperado el 30 de 05 de 2020, de: <https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2019/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v002.pdf>

L. N. (2003). LEY DE PROMOCION Y FORMALIZACION DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA. Recuperado de: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>

Loayza, C. (2015). CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIAL- RUBRO CONFECIONES DE ROPA DEPORTIVA EN LAS GALERIAS ALFA , CHIMBOTE, 2014. Tesis para optar el Título Profesional de Licenciada en Administración, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de ciencias contables. Recuperado el 10 de 05 de 2019, de : <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10748>

López, A. (2010). Gestión financiera. (C. d. S.A, Ed.) Madrid-España. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=yWanDAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=tipos+de+gestión+financiera+pdf&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwi3u9KczKzpAhWlnuAKH>

- López, J. (2017). EL SALARIO. Universidad Nacional Autónoma de México. Recuperado de:
<https://archivos.juridicas.unam.mx/www/bjv/libros/1/139/29.pdf>
- López, P., & Fachelli, S. (2015). METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN SOCIAL CUANTITATIVA. Universitat Autònoma de Barcelona, Barcelona. Recuperado de:
https://ddd.uab.cat/pub/caplli/2016/163567/metinvsocua_a2016_cap2-3.pdf
- Mántey, G., & Levi, N. (2003). Financiamiento del desarrollo con mercados de dinero y capital globalizados. Facultad de Estudios Superiores Acatlán. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=6Orggg-ozPMC&pg=PA352&dq=financiamiento+importancia&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjllqmxkflLoAhX9HrkGHAEyDAwQ6AEIJzAA#v=onepage&q=financiamiento%20importancia&f=false>
- Marrinque, A. (2017-2018). Estados financieros. 6to. Admón. Financiero. Recuperado de:
https://issuu.com/andrew5624/docs/revista_estados_financieros_b223d255542515
- Marroquin , R. (2012). METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN. UNIVERSIDAD NACIONAL DE EDUCACIÓN. Recuperado de:
http://www.une.edu.pe/Sesion04-Metodologia_de_la_investigacion.pdf
- Martínez, S. (2016). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio -rubro librerías de la ciudad de Piura, año 2015. Tesis para optar el Título de Tesis Contador Público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas. Recuperado el 27 de 05 de 2019, de:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1024/FINANCIAMIENTO_LIBRERIAS_MYPE_MARTINEZ_SILVA_SIMON.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Monje, C. (2011). Metodología de la investigación Cuantitativa y Cualitativa Guía didáctica. Universidad surcolombia. Recuperado de:

<https://www.uv.mx/rmipe/files/2017/02/Guia-didactica-metodologia-de-la-investigacion.pdf>

Morales , A., & Morales , J. (2014). PLANEACIÓN FINANCIERA. Mexico:

GRUPO EDITORIAL PATRIA.Recuperado de:

<https://editorialpatria.com.mx/mobile/pdf/files/9786074382167.pdf>

Moreno, L. (2018). CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO-RUBRO-COMPRA/VENTA DE PRENDAS DE VESTIR DEL DISTRITO DE HUARAZ, 2017. Facultad de ciencias contables. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado el 24 de 09 de 2019, de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5525/FINANCIAMIENTO PEQUENA EMPRESA MORENO HUACRISH LUZ ELEN A.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5525/FINANCIAMIENTO_PEQUENA_EMPRESA_MORENO_HUACRISH_LUZ_ELENA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

NoviCap. (29 de 04 de 2020). Financiación para empresas. Recuperado de:

<https://novicap.com/guia-financiera/financiacion-para-empresas/>

Nuño, P. (4 de 09 de 2017). Costes financieros.Recuperado de:

<https://www.emprendepyme.net/costes-financieros.html>

Palomino, N. (2009). Financiamiento interno de las empresas. Recuperado de

<https://ebookcentral.proquest.com>

Pérez, Á. (2016). Fuentes de financiación. Madrid: ESIC. Obtenido de

<https://books.google.com.pe/books?id=NULIDAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=de+donde+provienen+las+fuentes+de+financiamiento+2017&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjDvf7UjNjiAhU1H7kGHaSVCsEQ6AEIXDAJ#v=onepage&q&f=false>

Pérez, J., & Veiga, C. (2015). La gestión financiera de la empresa. Madrid:

Esic.Recuperado de:

<https://books.google.com.pe/books?id=WJ16CgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=que+es+el+financiamiento+para+las+empresas&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwiE4JX3lbXiAhXjw1kKHTL8B->

[04ChDoAQgrMAE#v=onepage&q=que%20es%20el%20financiamiento%20para%20las%20empresas&f=false](#)

Pita , S., & Pértegas, S. (2002). Investigación cuantitativa y cualitativa. España:

Unidad de Epidemiología Clínica y Bioestadística. Recuperado de:

https://www.fisterra.com/gestor/upload/guias/cuanti_cuali2.pdf

Ribaya, F. (2010). EL COSTE DE LAS FUENTES DE FINANCIACIÓN A CORTO PLAZO. S A B E R E S. Recuperado de:

<https://revistas.uax.es/index.php/saberes/article/view/806/762>

Salazar , A. (2002). PLANEACIÓN FINANCIERA. Itaca. Recuperado de:

<http://cursos.aiu.edu/Planeaci%C3%B3n%20Financiera/PDF/Tema%202.pdf>

Sánchez, B. (2014). LAS MYPES EN PERÚ. SU IMPORTANCIA Y PROPUESTA TRIBUTARIA. Quipu Kamayoc, 13(25), 127-131. Recuperado de:

<http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/5433>

Sandoval, J. (2018). Financiamiento público en las micro empresas del sector textil - confecciones de Barranquilla – Colombia. Departamento de Gestión Organizacional Programa de Maestría en Administración Barranquilla. Colombia: Universidad de la Costa (CUC). Recuperado el 22 de 04 de 2020, de: <http://hdl.handle.net/11323/304>

Secretaría de Salud . (2008). Análisis FODA. Recuperado de:

<http://www.cca.org.mx/funcionarios/cursos/ap089/apoyos/m3/analisis.pdf>

Scotiabank. (2020). Línea de Crédito Activo Fijo. Recuperado de:

<https://www.scotiabank.com.pe/Negocios/Financiamiento/Prestamo-Mediano-Plazo/activo-fijo>

Suárez, P. (2011). Población de estudio y muestra. Recuperado de:

http://udocente.sespa.princast.es/documentos/memorias/Metodologia_Investigacion/Presentaciones/4_%20poblacion&muestra.pdf

Superintendencia de banca seguros y AFP. (31 de 05 de 2019). TASA DE INTERÉS PROMEDIO DEL SISTEMA BANCARIO. Recuperado de:

<http://www.sbs.gob.pe/app/pp/EstadisticasSAEEPportal/Paginas/TIActivaTipoCreditoEmpresa.aspx?tip=B>

Toledo, N. (2016). Técnicas de Investigación cualitativa y cuantitativa FAD UAEMEX. Recuperado de: <https://core.ac.uk/download/pdf/80531608.pdf>

Van, J., & Wachowicz, J. (2002). Fundamentos de administración financiera. Mexico: Pearson Educación. Recuperado de: books.google.com.pe/books?id=ziCVbfGK3UC&printsec=frontcover&dq=Fundamentos+de+administración+financiera.&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwja89DAwozpAhVFh-AKHQ_DAHgQ6AEIJzAA#v=onepage&q=Fundamentos%20de%20administración%20financiera.&f=false

Villafuerte, C. (2011). La inversión en recursos humanos y la competitividad de las micro y pequeñas empresas de la región Arequipa. Arequipa. Recuperado de: <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?docID=3201636&query=mypes%2B>

Villarreal, J. (2008). Administración Financiera II. Recuperado de: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2008b/418/Financiamiento%20a%20Largo%20Plazo.htm>

Anexos

Anexo 1: Cronograma de actividades

Cuadro 3: Cronograma de actividades

Cronograma de actividades																
N °	Actividades	Año 2020														
		Semanas del 1 Al 15														
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1	Elaborar la carátula del informe final .	■														
2	Presentación del primer borrador del informe final.		■													
3	Mejora de la redacción del primer borrador del informe final.			■												
4	Primer borrador de artículo científico				■											
5	Programación de la segunda tutoría grupal / mejora en la redacción del informe final y artículo científico.					■										
6	Revisión y mejora del informe final.						■									
7	Revisión y mejora del artículo científico.							■								
8	Orientación pedagógica síncrona/asesoría personalizada.								■							
9	Programación de la tercera tutoría grupal / calificación del informe final, artículo científico y ponencia por el docente tutor (DT)									■						
10	Informe final, ponencia, artículo científico y sustentación por el jurado de investigación.										■	■	■	■	■	■

Fuente: Elaboración Propia

Anexo 2: Presupuesto

Cuadro 4: Presupuesto

RUBRO	CANTIDAD	COSTO UNITARIO	COSTO TOTAL
SERVICIOS			
Transporte	45 veces son de viajes	Ida: S/.10 Venida: S/. 10	S/.900.00
Internet	150 veces son de horas	Internet Samán S/. 2.50	S/.375.00
ÚTILES DE OFICINA			
Lapiceros	8	S/.0.80	S/.6.40
Hojas A4	10	S/. 0.10	S/.1.00
Folder manila	7	S/.0.80	S/. 5.60
<i>Fuente: Elaboración Propia</i>		TOTAL	S/.1288.00

Anexo 3: Instrumento de Evaluación



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

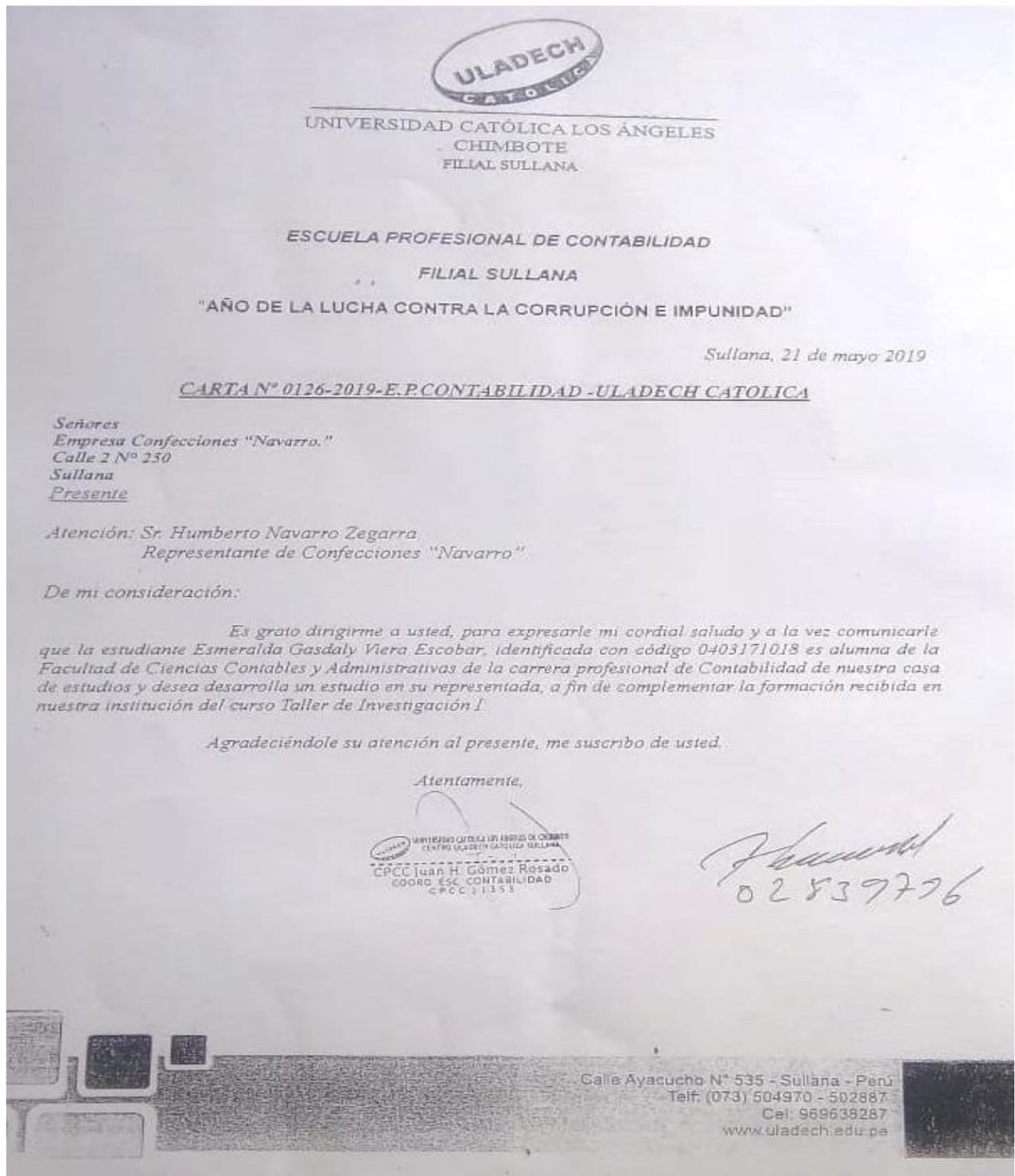
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Cuestionario:

El presente cuestionario tiene por finalidad recolectar información de la micro y pequeña empresa en estudio, para dar respuesta al desarrollo del proyecto investigación denominada: **Caracterización de factores relevantes del financiamiento en la micro y pequeña empresa Navarro Zegarra, Humberto Ignacio del distrito de Sullana en el año 2019.** Por lo cual se agradece marcar con (x) las alternativas que usted cree pertinente para cada pregunta.

PREGUNTAS	SI	NO
FUENTES DE FINANCIAMIENTO		
¿Para usted su principal fuente financiamiento a corto plazo son los proveedores?	X	
¿El monto del crédito comercial que le brindan los proveedores ronda entre los 20 y 25 mil?	X	
¿Le cobraron alguna tasa de interés?		X
¿Acudiría a un financiamiento a largo plazo?	x	
Ud. ¿Utiliza sus utilidades producidas por sus ventas para financiarse?	x	
¿Destina ese financiamiento para la compra de mercadería?	X	
¿Considera que esta forma de obtener financiamiento le ha ayudado contribuir con su MYPE?	X	
¿Ha pensado en utilizar otros métodos de obtener financiamiento que no sea interno?	X	
¿Ha tenido algún inconveniente al momento de utilizar financiamiento interno?	X	
¿Se le ha dificultado alguna vez acceder a un financiamiento de entidades financieras?	X	
¿Considera que las entidades financieras solicitan muchos requisitos para otorgar un financiamiento?	X	
¿Considera buscar otras formas de financiamiento?	X	
¿Consideraría que un financiamiento mejoraría su producción de confección y ventas?	X	
GESTIÓN FINANCIERA		
¿Ud. Realiza un análisis en su MYPE (FODA) para identifica algún problema que pueda estar ocurriendo y está afectando en su desarrollo?	X	
¿Realiza flujo de caja para realizar algún financiamiento ?		X
¿Su MYPE elabora estados financieros?	X	
¿Usted utiliza los indicadores de liquidez en su MYPE para saber si está cumpliendo con sus obligaciones a corto plazo?	X	
¿Usted analiza la capacidad de endeudamiento antes de solicitar un financiamiento?	X	

Anexo 4: Evidencia del documento emitido para realizar la investigación en la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio



Anexo 5: Evidencia de Validación del Instrumento

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

El que suscribe el dueño de la micro y pequeña empresa Navarro Zegarra, Humberto Ignacio, ubicada en la calle 2 N° 250 del distrito de Sullana, con RUC 10028397963.

HACE CONSTAR:

Que bajo mi consentimiento la señorita: ESMERALDA GASDALY VIERA ESCOBAR, estudiante de Contabilidad de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, me ha aplicado el instrumento de validación: Cuestionario, con la finalidad de realizar la investigación denominada: **Caracterización de factores relevantes del financiamiento en la micro y pequeña empresa: Navarro Zegarra, Humberto Ignacio del distrito de Sullana en el año 2019.**

Se expide el presente documento a solicitud de la interesada.

Sullana, 26 de setiembre del 2019



HUMBERTO IGNACIO NAVARRO ZEGARRA
DUEÑO DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA
NAVARRO ZEGARRA, HUMBERTO IGNACIO

Anexo 6: Estados financieros de la MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio

SUNAT

REPORTE DEFINITIVO
FORMULARIO 0710 RENTA ANUAL 2019
TERCERA CATEGORIA E ITF
ESTADOS FINANCIEROS

Número de RUC: 10028397963 Razón Social: NAVARRO ZEGARRA HUMBERTO IGNACIO
 Período Tributario: 201913 Número de Orden: 1100037882
 Número de Formulario: 0710 Fecha de Presentación: 30/06/2020 12:13:46

Estado de Situación Financiera (Valor Histórico al 31 de Dic. 2019)

ACTIVO			PASIVO		
Caja y bancos	359	3,692	Sobregiros Bancarios	401	0
Inversiones al valor razonable y disponibles para la venta	360	0	Trib. y aport. sist. pens. y salud por pagar	402	0
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	361	0	Remuneraciones y participaciones por pagar	403	0
Cuentas por cobrar comerciales - relacionadas	362	0	Ctas por pagar comerciales - terceros	404	114,747
Cuentas por cobrar al per, acc. soc, dir. y gerentes	363	0	Ctas por pagar comerciales - relac	405	0
Cuentas por cobrar diversas - terceros	364	0	Ctas por pagar acción, directores y ger	406	0
Cuentas por cobrar diversas - relacionadas	365	0	Ctas por pagar diversas - terceros	407	0
Servicios y otros contratados por anticipado	366	0	Ctas por pagar diversas - relacionadas	408	0
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	367	0	Obligaciones financieras	409	0
Mercederías	368	182,358	Provisiones	410	0
Productos terminados	369	0	Pasivo Diferido	411	0
Subproductos, desechos y desperdicios	370	0	TOTAL PASIVO	412	114,747
Productos en proceso	371	0	PATRIMONIO		
Materias primas	372	0	Capital	414	61,697
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	373	0	Acciones de inversión	415	0
Envases y embalajes	374	0	Capital Adicional positivo	416	0
Existencias por recibir	375	0	Capital Adicional negativo	417	0
Desvalorización de existencias	376	0	Resultados no realizados	418	0
Activos no corrientes mantenidos para la venta	377	0	Excedente de revaluación	419	0
Otros activos corrientes	378	0	Reservas	420	0
Inversiones mobiliarias	379	0			
Inversiones inmobiliarias (*)	380	0			
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	381	0			

Estado de Situación Financiera (Valor Histórico al 31 de Dic. 2019)

Inmuebles, maquinaria y equipo	382	0	Resultados Acumulados Positivos	421	0
Depreciación de 1, 2 e IME acumulados	383	0	Resultados Acumulados Negativos	422	0
Intangibles	384	0	Utilidad del ejercicio	423	15,607
Activos biológicos	385	0	Pérdida del ejercicio	424	0
Depreciación de activos biológicos, amort. y agot. acum	386	0	TOTAL PATRIMONIO	425	77,304
Desvalorización de activo inmovilizado	387	0			
Activo diferido	388	3,607	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	192,051
Otros activos no corrientes	389	2,396			
TOTAL ACTIVO NETO	390	192,051			

Fuente: MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio

Anexo 7: Estado de resultados

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 de 2019		
Ventas Netas o Ing. por Servicios	461	268,211
Desc. rebajas y bonif. concedidas	462	0
Ventas Netas	463	268,211
Costo de Ventas	464	243,975
Resultado bruto Utilidad	466	24,236
Resultado bruto Pérdida	467	0
Gastos de Ventas	468	2,054
Gastos de Administración	469	3,081
Resultado de operación Utilidad	470	19,101
Resultado de operación Pérdida	471	0
Gastos Financieros	472	0
Ingresos Financieros Gravados	473	0
Otros Ingresos gravados	475	0
Otros Ingresos no gravados	476	0
Enajen. de val. y bienes del Act. F.	477	0
Costo enajen. de val. y bienes A.F.	478	0
Gastos diversos	480	3,494
Resultado antes de part. Utilidad	484	15,607
Resultado antes de part. Pérdida	485	0
Distribución legal de la renta	486	0
Resultado antes del imp. Utilidad	487	15,607
Resultado antes del imp. Pérdida	489	0
Impuesto a la Renta	490	0
Resultado del ejercicio Utilidad	492	15,607
Resultado del ejercicio Pérdida	493	0

Fuente: MYPE Navarro Zegarra, Humberto Ignacio