

UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
PROGRAMA ACADÉMICO DE CONTABILIDAD Y FINANZAS



TESIS

“Factores de las fuentes de financiamiento en la microempresa del rubro abarrotes comercial Alan, Huánuco, 2023”

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTOR: Guillermo Ibarra, Víctor Alberto

ASESOR: Peña Celis, Roberto

HUÁNUCO – PERÚ

2024

U

TIPO DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN:

- Tesis (X)
- Trabajo de Suficiencia Profesional ()
- Trabajo de Investigación ()
- Trabajo Académico ()

LÍNEAS DE INVESTIGACIÓN: Gestión de la evaluación financiera

AÑO DE LA LÍNEA DE INVESTIGACIÓN (2020)

CAMPO DE CONOCIMIENTO OCDE:

Área: Ciencias sociales

Sub área: Economía y Negocios

Disciplina: Negocios y Administración

DATOS DEL PROGRAMA:

Nombre del Grado/Título a recibir: Título Profesional de Contador Público

Código del Programa: P12

Tipo de Financiamiento:

- Propio (X)
- UDH ()
- Fondos Concursables ()

DATOS DEL AUTOR:

Documento Nacional de Identidad (DNI): 76591765

DATOS DEL ASESOR:

Documento Nacional de Identidad (DNI): 22477364

Grado/Título: Maestro en ciencias contables, con mención en auditoría y tributación

Código ORCID: 0000-0002-7972-4903

DATOS DE LOS JURADOS:

N°	APELLIDOS Y NOMBRES	GRADO	DNI	Código ORCID
1	Piundo Flores, Lister	Doctor en administración	45383241	0000-0003-1232-585X
2	Toledo Martinez, Juan Daniel	Maestro en ciencias administrativas con mención en gestión pública	22510018	0000-0003-2906-9469
3	Huerto Orizano, Diana	Maestra en gestión y negocios, mención en gestión de proyectos	40530605	0000-0003-1634-6674

D

H

UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
PROGRAMA ACADÉMICO DE CONTABILIDAD Y FINANZAS.

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En la ciudad de Huánuco, siendo las **9:15 horas del día 09 del mes de febrero del año 2024** en el cumplimiento de lo señalado en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad de Huánuco, se reunieron el sustentante y el Jurado Calificador, integrado por los docentes:

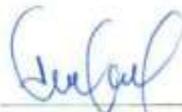
Dr. Lister Piundo Flores	(Presidente)
Mtro. Juan Daniel Toledo Martínez	(Secretario)
Mtra. Diana Huerto Orizano	(Vocal)

Nombrados mediante la **Resolución N° 2167-2023-D-FCOMP-PACF-UDH**, para evaluar la Tesis intitulada **“FACTORES DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN LA MICROEMPRESA DEL RUBRO ABARROTES COMERCIAL ALAN, HUANUCO, 2023”**, presentado por el Bachiller, **GUILLERMO IBARRA, Víctor Alberto**, para optar el **título Profesional de Contador Público**.

Dicho acto de sustentación se desarrolló en dos etapas: exposición y absolución de preguntas; procediéndose luego a la evaluación por parte de los miembros del Jurado.

Habiendo absuelto las objeciones que le fueron formuladas por los miembros del Jurado y de conformidad con las respectivas disposiciones reglamentarias, procedieron a deliberar y calificar, declarándola APROBADO con el calificativo cuantitativo de 12 DOCE y cualitativo de SUFICIENTE (Art 47 - Reglamento General de Grados y Títulos).

Siendo las **9:55 horas del día 09 del mes de febrero del año 2024**, los miembros del Jurado Calificador firman la presente Acta en señal de conformidad.



Dr. Lister Piundo Flores

N° DNI 45383241

Código ORCID: 0000-0003-1232-585X

PRESIDENTE



Mtro. Juan Daniel Toledo Martínez

N° DNI 77510018

Código ORCID: 0000-0003-2906-9469

SECRETARIO



Mtra. Diana Huerto Orizano

N° DNI 40530605

Código ORCID: 0000-0003-1634-6674

VOCAL



CONSTANCIA DE ORIGINALIDAD

El comité de integridad científica, realizó la revisión del trabajo de investigación del estudiante: VÍCTOR ALBERTO GUILLERMO IBARRA, de la investigación titulada "Factores de las fuentes de financiamiento en la microempresa del rubro abarrotes comercial ALAN, Huánuco, 2023", con asesor ROBERTO PEÑA CELIS, designado mediante documento: RESOLUCIÓN N° 1589-2023-D-FCEMP-PACF-UDH, del P. A. de CONTABILIDAD Y FINANZAS.

Puede constar que la misma tiene un índice de similitud del 17 % verificable en el reporte final del análisis de originalidad mediante el Software Turnitin.

Por lo que concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio y cumple con todas las normas de la Universidad de Huánuco.

Se expide la presente, a solicitud del interesado para los fines que estime conveniente.

Huánuco, 16 de julio de 2024



RICHARD J. SOLIS TOLEDO
D.N.I.: 47074047
cod. ORCID: 0000-0002-7629-6421



FERNANDO F. SILVERIO BRAVO
D.N.I.: 40618286
cod. ORCID: 0009-0008-6777-3370

13. Guillermo Ibarra, Víctor Alberto.docx

INFORME DE ORIGINALIDAD

17%

INDICE DE SIMILITUD

15%

FUENTES DE INTERNET

3%

PUBLICACIONES

7%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

repositorio.uladech.edu.pe

Fuente de Internet

5%

2

Submitted to Universidad Catolica Los Angeles de Chimbote

Trabajo del estudiante

2%

3

hdl.handle.net

Fuente de Internet

2%

4

repositorio.udh.edu.pe

Fuente de Internet

1%

5

www.grafiati.com

Fuente de Internet

1%

6

www.coursehero.com

Fuente de Internet

1%

7

documentop.com

Fuente de Internet

<1%

8

Submitted to Universidad Cesar Vallejo

Trabajo del estudiante

<1%

9

es.slideshare.net

Fuente de Internet

DEDICATORIA

A mis padres por el apoyo incondicional y por los valores que instauraron en la personalidad de mi persona, lo cual fue de gran ayuda para terminar mis estudios profesionales y obtener mi título profesional, gracias por el apoyo económico y por direccionar mi vida hacia el éxito.

A mis familiares que en ocasiones supieron conversar con mi persona para orientarme y guiarme por buenos caminos, lo cual me sirvió para enfrentar los retos de mi estudio superior hasta lograr mi título profesional.

AGRADECIMIENTO

A la Universidad de Huánuco por acogerme en sus aulas durante los años de estudios y que a través de los docentes pude obtener nuevos conocimientos de acuerdo a mi carrera profesional, además supieron orientar la elaboración de mi proyecto y tesis de titulación, lo cual logré con éxito después de tanta dedicación.

A mi asesor Peña Celis, Roberto, quien ayudó a fortalecer mis conocimientos investigativos, lo cual me ayudó a culminar con éxito la tesis de titulación.

ÍNDICE

DEDICATORIA	II
AGRADECIMIENTO	III
ÍNDICE.....	IV
ÍNDICE DE TABLAS	VII
ÍNDICE DE FIGURAS.....	IX
RESUMEN.....	XI
ABSTRACT.....	XII
INTRODUCCIÓN.....	XIII
CAPITULO I.....	15
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	15
1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA	15
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	22
1.2.1. PROBLEMA GENERAL	22
1.2.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS.....	22
1.3. OBJETIVOS.....	22
1.3.1. OBJETIVO GENERAL	22
1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS	22
1.4. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	23
1.4.1. JUSTIFICACIÓN TEÓRICA	23
1.4.2. JUSTIFICACIÓN PRÁCTICA	23
1.4.3. JUSTIFICACIÓN METODOLÓGICA.....	23
1.5. LIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN	24
1.6. VIABILIDAD DE LA INVESTIGACIÓN.....	24
CAPITULO II.....	25
MARCO TEÓRICO	25
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	25
2.1.1. ANTECEDENTES INTERNACIONALES	25
2.1.2. ANTECEDENTES NACIONALES	27
2.1.3. ANTECEDENTES LOCALES.....	30
2.2. BASES TEÓRICAS	32
2.2.1. TEORÍA DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO	32
2.2.2. TEORÍA DE LA MYPE	37

2.3. DEFINICIONES CONCEPTUALES	38
2.4. HIPÓTESIS.....	40
2.5. VARIABLES.....	41
2.5.1. VARIABLE INDEPENDIENTE.....	41
2.6. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLE	42
CAPITULO III.....	45
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	45
3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN	45
3.1.1. ENFOQUE	45
3.1.2. ALCANCE O NIVEL	45
3.1.3. DISEÑO	46
3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA	46
3.2.1. POBLACIÓN	46
3.2.2. MUESTRA.....	47
3.3. TÉCNICAS E INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS	47
3.3.1. INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	47
3.3.2. PARA LA PRESENTACIÓN DE DATOS.....	50
3.3.3. PARA EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS DATOS.....	51
CAPITULO IV.....	52
RESULTADO.....	52
4.1. PROCESAMIENTO DE DATOS	52
4.1.1. DIMENSIÓN: FACTORES DE LOS PLAZOS DE DEVOLUCIÓN.....	52
4.1.2. DIMENSIÓN: FACTORES DEL ORIGEN DEL FINANCIAMIENTO.....	65
4.1.3. DIMENSIÓN: FACTORES DE LA TITULARIDAD DE LOS FONDOS	71
CAPITULO V.....	78
DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	78
5.1. CONTRASTACIÓN DE LOS RESULTADOS	78
CONCLUSIONES	82
RECOMENDACIONES.....	85

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	86
ANEXOS.....	90

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Procedimiento de casos de la prueba KR-20.....	50
Tabla 2 Resultado de la prueba KR-20.....	50
Tabla 3 Evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener préstamos financieros a corto plazo	52
Tabla 4 Evalúan los riesgos de préstamos financieros a corto plazo.....	53
Tabla 5 Utilizó el préstamo financiero de corto plazo para la inversión de capital	54
Tabla 6 Evalúan las ventajas y desventajas del crédito de proveedores	55
Tabla 7 Evalúan los riesgos del crédito de proveedores	56
Tabla 8 El pago de los créditos de proveedores se realiza sin inconvenientes	57
Tabla 9 Financiar un vehículo mediante el Leasing (arrendamiento financiero) fue oportuno para el crecimiento de la empresa	58
Tabla 10 Evaluaron la situación económica de la empresa antes de realizar un financiamiento leasing (arrendamiento financiero).....	59
Tabla 11 Evaluaron los riesgos del financiamiento leasing.....	60
Tabla 12 Evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener préstamos financieros a largo plazo	62
Tabla 13 Evalúan los riesgos de préstamos financieros a largo plazo.....	63
Tabla 14 Utilizó el préstamo financiero de largo plazo para la inversión de capital	64
Tabla 15 Es suficiente el financiamiento interno para solventar los costos y gastos del giro empresarial.....	65
Tabla 16 La mayor parte del inventario de su empresa esta solventado con capital propio.....	66
Tabla 17 Con las ganancias que obtiene, usted aumenta su capital	67
Tabla 18 Evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener financiamiento externo.....	68
Tabla 19 Evalúan los riesgos del financiamiento externo	69
Tabla 20 Cuidas el historial crediticio para obtener financiamiento externo en cualquier momento	70
Tabla 21 Considera que el financiamiento propio tiene sus desventajas.....	71

Tabla 22 Utilizas financiamiento propio porque no genera deudas.....	72
Tabla 23 Utilizas financiamiento propio porque no genera riesgos financieros	73
Tabla 24 Han considerado contar con financiamiento ajeno tales como socios para aumentar el capital de la empresa.....	75
Tabla 25 Consideras oportuno evaluar las ventajas y desventajas del financiamiento ajeno	76

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener préstamos financieros a corto plazo	52
Figura 2 Evalúan los riesgos de préstamos financieros a corto plazo	53
Figura 3 Utilizó el préstamo financiero de corto plazo para la inversión de capital	54
Figura 4 Evalúan las ventajas y desventajas del crédito de proveedores....	55
Figura 5 Evalúan los riesgos del crédito de proveedores	56
Figura 6 El pago de los créditos de proveedores se realiza sin inconvenientes	57
Figura 7 Financiar un vehículo mediante el Leasing (arrendamiento financiero) fue oportuno para el crecimiento de la empresa	58
Figura 8 Evaluaron la situación económica de la empresa antes de realizar un financiamiento leasing (arrendamiento financiero).....	59
Figura 9 Evaluaron los riesgos del financiamiento leasing	60
Figura 10 Evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener préstamos financieros a largo plazo	62
Figura 11 Evalúan los riesgos de préstamos financieros a largo plazo	63
Figura 12 Utilizó el préstamo financiero de largo plazo para la inversión de capital	64
Figura 13 Es suficiente el financiamiento interno para solventar los costos y gastos del giro empresarial	65
Figura 14 La mayor parte del inventario de su empresa esta solventado con capital propio.....	66
Figura 15 Con las ganancias que obtiene, usted aumenta su capital	67
Figura 16 Evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener financiamiento externo.....	68
Figura 17 Evalúan los riesgos del financiamiento externo	69
Figura 18 Cuidas el historial crediticio para obtener financiamiento externo en cualquier momento	70
Figura 19 Considera que el financiamiento propio tiene sus desventajas ...	71
Figura 20 Utilizas financiamiento propio porque no genera deudas	72

Figura 21 Utilizas financiamiento propio porque no genera riesgos financieros	73
Figura 22 Han considerado contar con financiamiento ajeno tales como socios para aumentar el capital de la empresa.....	75
Figura 23 Consideras oportuno evaluar las ventajas y desventajas del financiamiento ajeno	76

RESUMEN

La presente investigación titulada: Factores de las fuentes de financiamiento en la microempresa del rubro abarrotes comercial Alan, Huánuco, 2023, tuvo como objetivo general identificar los factores de las fuentes de financiamiento en la microempresa del rubro abarrotes Comercial Alan, Huánuco, 2023. Se realizó un tipo de investigación aplicada con un estudio cuantitativo y descriptivo con 3 participantes. Se identificaron factores como los plazos de devolución, el origen del financiamiento y la titularidad de los fondos. Se encontró que no se evalúa la situación económica antes de obtener préstamos y estos no se dirigen completamente a la inversión de capital. Se evalúan las ventajas y desventajas del crédito de proveedores, pero no se evalúan los riesgos. A pesar de la insuficiencia del financiamiento interno, la mayor parte del inventario cuenta con capital propio y el capital de la empresa aumenta por la reinversión de las ganancias. No se evalúa la situación económica antes de obtener financiamiento externo ni se evalúan los riesgos, pero se cuida el historial crediticio. El uso de financiamiento propio no genera deudas ni riesgos financieros, pero tiene sus desventajas.

Palabras clave: fuentes de financiamiento, financiamiento externo, financiamiento interno, leasing, historial crediticio.

ABSTRACT

The general objective of this research entitled: Factors of the sources of financing in the microenterprise of the grocery store Commercial Alan, Huánuco, 2023, was to identify the factors of the sources of financing in the microenterprise of the grocery store Commercial Alan, Huánuco, 2023. An applied type of research was carried out with a quantitative and descriptive study with 3 participants. Factors such as repayment terms, origin of financing and ownership of funds were identified. It was found that the economic situation is not evaluated before obtaining loans and these are not fully directed to capital investment. The advantages and disadvantages of supplier credit are evaluated, but the risks are not assessed. Despite insufficient internal financing, most of the inventory is equity capitalized and the company's capital is increased by reinvestment of profits. The economic situation is not evaluated before obtaining external financing, nor are the risks assessed, but the credit history is taken care of. The use of own financing does not generate debts or financial risks, but it has its disadvantages.

Key words: sources of financing, external financing, internal financing, leasing, credit history.

INTRODUCCIÓN

La investigación titulada: Factores de las fuentes de financiamiento en la microempresa del rubro abarrotes comercial Alan, Huánuco, 2023, fue abordada con el fin de responder al problema identificado sobre las fuentes de financiamiento, donde la mayoría de los micro y pequeños empresarios obtienen préstamos financieros sin una orientación adecuada, es decir no evalúan los plazos, ni los intereses de devolución, además distribuyen inadecuadamente el financiamiento.

Las Mypes en el Perú son fundamentales e impulsan el desarrollo económico, sin embargo, están inmersas a un limitado acceso financiero bancario y no bancario, por motivos de pocas garantías que ofrecen estos pequeños negocios, desde otro punto de vista los problemas de financiamiento se relacionan con la falta de apoyo profesional en gestión financiera. Es por ello que durante años las Mypes no logran un crecimiento adecuado porque no les permite conocer si la inversión a razón de los financiamientos tuvo ganancias apropiadas o no, de ese modo tomar otras medidas para que fortalezcan debilidades de financiamiento. Las consecuencias se reflejan en años de permanencia sin crecimiento empresarial y en otros casos terminan extinguiéndose.

El desarrollo de la investigación se desarrolló con base a la estructura propuesta en el reglamento de grados y títulos de la Universidad de Huánuco:

Capítulo I. Compuesto por la descripción del problema, formulación de los problemas y objetivos, justificación, limitaciones y viabilidad de la investigación.

Capítulo II. Compuesto por los antecedentes, bases teóricas, definición conceptual, hipótesis, variables y operacionalización de la investigación.

Capítulo III. Compuesto por el tipo de investigación, población, muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos.

Capítulo IV. Compuesto por los resultados de la investigación; donde se localiza el procesamiento de datos y contrastación de hipótesis.

Capítulo V. Compuesto por la discusión de resultados, donde se presenta la contrastación de los resultados de la investigación.

Finalmente, las conclusiones, recomendaciones y referencias de la investigación; la cual exponen la contribución de la investigación considerando los anexos.

CAPITULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

A nivel internacional las Mypes presentan problemas de financiamiento y se producen porque la mayoría de los micro y pequeños empresarios obtienen prestamos financieros sin una orientación adecuada, es decir no evalúan los plazos, ni los intereses de devolución, además distribuyen inadecuadamente el financiamiento, por el cual las Mypes de muchos países muestran un crecimiento lento e inadecuado, si esto continuara las Mypes seguirán fracasando y muchas de ellas terminarán extinguiéndose en menos de un año, en ese sentido teniendo en cuenta que las Mypes son fundamentales e importantes en el círculo comercial y económico, muchos países del mundo se han centrado en resolver sus problemas a través de campañas de capacitación y normas constitucionales para determinar soluciones. Al respecto Valencia (2019) menciona que, las Mypes se identifican por sus nuevas tendencias y han logrado posicionarse en la medular de la economía y no pueden dejar de ser reconocidas como estratégicas en la economía mundial y global. Es por ello que resulta pertinente valorar la importancia e identificar las tendencias fundamentales de las Mypes en los circuitos de la economía internacional.

La importancia de las micro y pequeñas empresas en la economía latinoamericana, en términos de su papel como generadoras de empleo y contribuyentes al panorama comercial, ha sido objeto de análisis en numerosos estudios a lo largo de varios años. Estos estudios destacan la necesidad de identificar fuentes alternativas de financiación para apoyar su expansión. Sin duda, las MIPYMES desempeñan un papel crucial en el entramado económico de Iberoamérica, ya que constituyen, en promedio, más del 90% del total de empresas. Además, cabe destacar que estas empresas en particular representan entre el 50% y el 75% de la mano de obra total y no menos del 50% del producto interior bruto. Estas estadísticas ponen de relieve el considerable potencial de desarrollo inherente a estas entidades, por lo que

requieren un apoyo proactivo por parte de los respectivos organismos gubernamentales.

Por la importancia que tienen las Mypes en el desarrollo económico de cada país, es necesario conocer más profundamente el sector, conocer sus principales problemáticas y su afán de apoyo al crecimiento económico. Esto crea la necesidad de realizar grandes esfuerzos para que ellas puedan acceder a financiamientos que les permita surgir, crecer como empresa y combatir la pobreza, así lo confirma Restrepo et al. (2022) quien menciona que, múltiples estudios han aportado pruebas que indican que las microempresas y las pequeñas empresas contribuyen de forma más sustancial a la expansión del empleo que las grandes organizaciones. Esto se debe principalmente al hecho de que las micro, pequeñas y medianas empresas constituyen una proporción considerable de la mano de obra total.

En nuestro país el 99.4% de las empresas peruanas son Mypes y son importantes en la economía nacional, al respecto el ministro de economía del Perú; Alex Contreras señaló que; al año 2023 las micro y pequeñas empresas (MYPE) constituyen una parte significativa, en torno al 21%, del producto interior bruto (PIB) de Perú y contribuyen al 99% del empleo formal del país. Entre estas MYPE, más del 50% se dedican a la prestación de servicios diversos, mientras que el 32% se dedican al comercio. Además, el 18% de las MYPE se dedican a actividades de producción, y una proporción similar, el 18%, a la manufactura (Diario el peruano, 2023).

En ese sentido las Mypes en el Perú son fundamentales e impulsan el desarrollo económico, sin embargo, la falta de financiamiento debido al reducido acceso de préstamos y créditos, restringen el desarrollo de sus inversiones, así mismo no logran cumplir los requisitos de información y garantía que las instituciones financieras exigen. Otra es que carecen de los conocimientos necesarios para analizar las condiciones de reembolso y los tipos de interés. Y los bancos comerciales dudan en concederles préstamos por falta de un historial probado.

Los responsables de las políticas públicas deberían prestar especial atención a la mejora del acceso a los préstamos financieros garantizando, entre otras cosas, la existencia de un marco normativo que defina un estatuto para las microempresas y las pequeñas empresas y la unificación de los criterios de clasificación de las empresas en cada país. Las instituciones financieras tienen dificultades para evaluar el riesgo de incobrabilidad debido a la falta de información sobre las iniciativas de las empresas, las ventas, las perspectivas de crecimiento y la falta de transparencia de los balances. También afirman que, debido al elevado volumen de transacciones de bajo importe, tienen diseconomías de escala a la hora de evaluar las solicitudes de préstamo de las Mypes. Los bancos exigen avales en forma de garantías y cobran tipos de interés más altos por estos préstamos debido a los riesgos inherentes y a la falta de información disponible. Revelan, por un lado, defectos técnicos en la presentación de las solicitudes de préstamo a las instituciones financieras, como la insuficiente planificación del proyecto, el desarrollo de estrategias y la recopilación de información. Por otro lado, también existen problemas importantes, como la insuficiencia de garantías, que es uno de los obstáculos más importantes con los que se encuentran las Mypes en el país (Nuñez, 2020).

De esa forma se estima que las mayores dificultades a las que se ven enfrentadas las Mypes se relacionan a un acceso limitado a los mercados financieros bancarios y no bancarios, problemas de gestión interna lo que afecta negativamente su desarrollo y crecimiento, lo cual limita las oportunidades de aprovechar economías de escala que les permitan una mayor competitividad frente a empresas de mayor tamaño. Así mismo Casachahua (2020) menciona que, las micro y pequeñas empresas están obligadas a recurrir al préstamo financiero, concretamente con ayuda profesional para no caer en desbalances de inversión, pero también es importante evaluar los plazos de devolución que se acomode a la situación financiera de las empresas, esto permitirá incrementar la inversión y por ende las ganancias, lo cual servirá para enfrentar la gran competitividad del mercado empresarial en el nuevo milenio.

Huánuco es un departamento que está creciendo y está conformado por muchas micro y pequeñas empresas, así mismo Comex Perú (2023) informó que, las micro y pequeñas empresas (Mypes), debidamente constituidas generan el 78% de empleo en la población y a nivel nacional las empresas comerciales de Huánuco, representan el 1.9% de la economía y gran parte está basada a las Mypes. Además, informó que, es positivo el crecimiento económico que surge de las Mypes, el problema es que no existe una asociación de Mypes, por lo tanto, no reciben beneficios del gobierno central y para superar el problema que impide a las Mypes crecer, la cámara de comercio los está afiliando para que puedan formar su gremio y tener oportunidades de desarrollo.

El distrito de Huánuco es un centro urbano en rápida expansión caracterizado por la proliferación de empresas comerciales, en particular micro y pequeñas empresas (Mypes) que operan en el sector de comestibles. Estas Mypes están distribuidas por varios distritos de la ciudad de Huánuco. La disponibilidad de financiamiento de terceros para las Mypes sigue siendo incierta, ya que no está claro si estas empresas tienen acceso a financiamiento de fuentes externas. Tampoco está claro si dicho capital de trabajo es proporcionado por instituciones bancarias tradicionales o por entidades no bancarias. Además, falta información sobre el conocimiento que tienen las Mypes de las condiciones y los tipos de interés asociados a los préstamos que reciben. Además, no está claro si el acceso de las Mypes a los préstamos bancarios está restringido a una moneda específica, como el sol peruano. Si existen limitaciones, tampoco se conocen las razones subyacentes de estas restricciones (Mamani, Sosa, & Ureta, 2021).

Así mismo las formas de acceder a fuentes de financiamiento en las Mypes del distrito de Huánuco es incierta, es decir muchos micro y pequeños empresarios desconocen porque el pequeño sector empresarial no es competitivo aun teniendo varios años de permanencia en el mercado. Algunos de estos problemas nacen porque no cuentan con el apoyo de un profesional que aplica una gestión financiera. Es por ello que durante años las Mypes no logran un crecimiento adecuado porque no les permite conocer si la inversión

a razón de los financiamientos tuvo ganancias apropiadas o no, de ese modo tomar otras medidas para que fortalezcan las debilidades. Las consecuencias para las Mypes se reflejan en años de permanencia sin crecimiento empresarial y en otros casos terminan extinguiéndose.

Al respecto de los plazos de devolución ante un financiamiento que puede ser prestamos financieros o crédito de proveedores, muchos micro y pequeños empresarios desconocen la importancia de analizar los riesgos que esto conlleva, es decir desconocen si tendrán la capacidad de devolver el dinero en corto plazo o largo plazo, o si es conveniente el crédito de proveedores a un corto plazo, es decir el por qué y el para qué no es una cuestión de análisis, es por ello que la mayoría de los micro y pequeños empresarios, solicitan prestamos financieros u otro tipo de financiamiento sin un plan de inversión, es por ello que durante años muchas Mypes no logran un crecimiento sostenido y esta situación no es ajena a la realidad de las Mypes de la ciudad de Huánuco.

Dentro del distrito de Huánuco se encuentra la microempresa Comercial Alan que pertenece al sector comercio dedicada a la compra y venta de abarrotes en diversas variedades para el consumo humano, es una microempresa porque no supera los 150 UIT anualmente y está registrado con el RUC: 10224059995 como persona natural, que pertenece al régimen especial, por no superar ingresos brutos a S/. 525,000.00 anuales, no se encuentra registrado en la REMYPE, su local comercial es propio y se encuentra ubicado en el jirón Tarapacá 220.

La microempresa mencionada tiene 16 años en el mercado, empezó como una bodega con venta al por menor, logrando establecer su comercial después de 10 años con venta al por mayor, siempre realizando mejoras de emprendimiento hasta la actualidad, sin embargo, aún hay muchos aspectos por mejorar para alcanzar sus objetivos, en ese contexto existe incertidumbre, falta de conocimiento técnico e importancia sobre el acceso a fuentes de financiamiento. Algo preocupante que se detectó es su mala experiencia con los préstamos financieros, a razón de su ultimo préstamo que terminó de pagar en el año 2018 a la institución financiera caja Trujillo; el préstamo fue

de S/. 30,000.00, lo cual se desembolsó el 18 de Julio, con cuotas mensuales de S/. 1,063.08 a largo plazo por 4 años, donde estima que pagó altas tasas de interés 57% anual, sucedió porque consideraba que necesitaba el préstamo urgente y no tomó en cuenta la tasa de interés que pagaría; por otro lado, aquel financiamiento financiero no fue distribuido en su totalidad al giro comercial de la empresa, el 60% fue distribuido para la construcción de su domicilio (segundo piso), solo el 40% fue distribuido a la compra de mercadería, por cierto el mes de setiembre se reflejó como utilidad neta S/. 300.00 aproximadamente; pese al incremento de inversión, sucedió porque la primera cuota se destinó al 100% como gastos financieros por intereses, según el cronograma de pago, luego progresivamente los gastos financieros se prorrateaban cada vez menos y la utilidad neta alcanzaba los S/1.800.00 mensualmente, esto se evidenció en sus declaraciones de impuestos, es preciso aclarar que ganancias netas se refiere a los ingresos brutos deduciendo todos los gastos, pago a personal (2 trabajadores), pago servicios básicos, pago de intereses financieros, impuesto a la renta, etc. finalmente se pudo analizar que la ganancia neta mensual no es lo que se esperaba obtener, teniendo en cuenta la salida de dinero para el pago del capital del préstamo, en conclusión solo tendría como liquidez mensual aproximadamente S/. 800.00; normalmente se estima obtener mayores ganancias al comenzar un negocio; más aún cuando la empresa tiene antigüedad en el mercado. Como se pudo evidenciar el financiamiento no fue bien distribuido a la obtención de recursos para que ayudaran a aumentar las ganancias, además se pagó altas tasas de interés, esto sucedió por el desconocimiento técnico del dueño microempresario que no conoce sobre gestión financiera, mucho menos conoce estrategias para obtener préstamos financieros; sucede porque lo maneja empíricamente sin apoyo de conocimientos profesionales. Por todo lo relatado, en la actualidad la microempresa cuenta con poco financiamiento de préstamos financieros y mayormente se centra en el financiamiento interno que comprende los ahorros propios y algunos créditos de proveedores, dejando de lado la reinversión, porque simplemente desconoce del tema, algunas veces lo aplica, pero de manera empírica; por ejemplo, cuando paga a los proveedores con el dinero de la venta del día, esto refleja que no hay un orden ni un método para maximizar el rendimiento de sus ganancias, de todo

lo mencionado se puede estimar que la microempresa en estudio limita su crecimiento empresarial ya que en la actualidad es necesario obtener financiamiento externo, de instituciones financieras que están dirigidas al crecimiento de las Mypes, como las cooperativas de ahorro y crédito, financieras y cajas municipales, para poder acelerar el crecimiento empresarial, pero claro debe ser con apoyo profesional y técnicas para una eficaz inversión, por ejemplo es necesario obtener mayor cantidad de mercadería, otro vehículo para ampliar el reparto de mercadería a las bodegas y recurso humano para realizar el nuevo trabajo. De esa manera potenciaría su crecimiento y conseguiría mayor competitividad frente a las grandes empresas, que cada vez con mayor frecuencia intentan desaparecer a las micro y pequeñas empresas.

Las fuentes de financiamiento se centran en obtener medios económicos y captar fondos para distribuir en la inversión y cubrir costos y gastos empresariales, para lo cual se emplea plazos de devolución, se analiza el origen y la titularidad del financiamiento que conviene a la empresa y a la gestión financiera. En ese sentido la Mype en estudio cuenta con financiamiento de fuentes externas tales como préstamos financieros y crédito de proveedores, pero el mayor financiamiento proviene del capital propio, sin embargo el mayor problema es la gestión financiera, lo cual es inexistente en la microempresa Comercial Alan, por lo cual no se analiza los préstamos financieros antes de solicitarlos, tampoco se analiza la tasa de interés, los cuales son algunas de las limitantes para su crecimiento empresarial.

En ese sentido la microempresa en estudio refleja algunos desaciertos y falta de conocimiento técnico sobre el financiamiento para alcanzar mayor crecimiento empresarial, en ese contexto, es relevante identificar los factores de las fuentes de financiamiento en la microempresa del rubro abarrotes Comercial Alan, es por ello que el presente trabajo de investigación, buscó recolectar información teórica, además a través de las entrevistas se pudo recolectar datos necesarios que sirvió para conocer más de cerca a la microempresa Comercial Alan y recomendar mejoras de financiamiento.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. PROBLEMA GENERAL

¿Cuáles son los factores de las fuentes de financiamiento en la microempresa del rubro abarrotes Comercial Alan, Huánuco, 2023?

1.2.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS

- a. ¿Cuáles son los factores de los plazos de devolución en la microempresa del rubro abarrotes Comercial Alan, Huánuco, 2023?
- b. ¿Cuáles son los factores del origen del financiamiento en la microempresa del rubro abarrotes Comercial Alan, Huánuco, 2023?
- c. ¿Cuáles son los factores de la titularidad de los fondos en la microempresa del rubro abarrotes Comercial Alan, Huánuco, 2023?

1.3. OBJETIVOS

1.3.1. OBJETIVO GENERAL

Identificar los factores de las fuentes de financiamiento en la microempresa del rubro abarrotes Comercial Alan, Huánuco, 2023.

1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- a. Explicar los factores de los plazos de devolución en la microempresa del rubro abarrotes Comercial Alan, Huánuco, 2023.
- b. Analizar los factores del origen del financiamiento en la microempresa del rubro abarrotes Comercial Alan, Huánuco, 2023.

- c. Interpretar los factores de la titularidad de los fondos en la microempresa del rubro abarrotes Comercial Alan, Huánuco, 2023.

1.4. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1. JUSTIFICACIÓN TEÓRICA

La investigación propuesta permitió profundizar el estudio de la variable a través del análisis teórico sobre las fuentes de financiamiento de la microempresa del sector comercio, para mejorar el entendimiento de los constructos pre existentes, así mismo, sirvió como un valioso recurso de referencia para las personas de la comunidad empresarial, los profesionales de muchos campos, el público en general y los estudiantes de la Universidad de Huánuco. Además, proporcionó una base de información para futuros esfuerzos de investigación en áreas relacionadas.

1.4.2. JUSTIFICACIÓN PRÁCTICA

El resultado de la investigación buscó identificar los principales factores relevantes de las fuentes del financiamiento, además se evidenció las debilidades y fortalezas a través de los resultados y conclusiones que fue de utilidad para analizar las deficiencias en el manejo de las fuentes de financiamiento, así como fortalecer los hechos positivos y mejorar las deficiencias, así mismo puede servir como antecedente para posteriores estudios con similar variable.

1.4.3. JUSTIFICACIÓN METODOLÓGICA

Permitió conocer cómo se realiza una investigación descriptiva, lo cual busca describir teorías y estudiar hechos que ocurren u ocurrieron para su análisis, en este caso a identificar los factores de las fuentes de financiamiento de la microempresa comercial Alan del distrito de Huánuco, así mismo para alcanzar los objetivos; se desarrolló el estudio de la variable, se formuló preguntas semi abiertas y abiertas utilizando la técnica de la entrevista y como instrumento la entrevista estructurada

y a profundidad que fue fiable y validado por expertos. En ese sentido las entrevistas quedan inmersas como guía para la construcción de nuevos instrumentos y para la presentación de nuevos resultados guiados por una metodología de diseño no experimental transversal y a partir de ello emplear mejores estudios de nivel explicativo y diseños experimentales, teniendo como principales beneficiarios a los estudiantes y egresados en contabilidad y finanzas que recurran al estudio con similar variable.

1.5. LIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN

La indisponibilidad de tiempo del contador público para brindar información sobre los factores relacionados al financiamiento de la micro empresa comercial Alan, así mismo otra limitante fue el acceso libre a fuentes de información, para argumentar la variable de estudio, es por ello que se utilizó fuentes de acceso restringido (requiere de usuario y contraseña), lo cual dificulta a los lectores verificar las fuentes de información.

1.6. VIABILIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

Se contó con recursos económicos que sirvió para financiar recursos materiales y efectivizar el desarrollo de la investigación.

Así mismo se contó con apoyo humano, es decir se contó con apoyo del asesor investigativo de la Universidad de Huánuco para la orientación metodológica hasta finalizar la investigación. Además, se contó con disponibilidad de tiempo del investigador para ejecutar todos los procedimientos investigativos desde el inicio hasta el final.

Se contó con la disponibilidad de los dueños para brindar información necesaria, lo cual sirvió de gran ayuda para alcanzar los objetivos propuestos en el estudio.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

2.1.1. ANTECEDENTES INTERNACIONALES

Restrepo et al. (2022) en su tesis titulada *Fuentes de financiación para la innovación, según grado de innovación de las empresas de los sectores servicios y comercio en Colombia*, para optar el título de maestro en finanzas internacionales en la Universidad de Antioquia, Colombia, propuso como objetivo general; examinar las variaciones en las estrategias de financiación de los esfuerzos de innovación en función del nivel de innovación mostrado por las empresas en Colombia, para lo cual dentro de la metodología empleó el tipo de investigación aplicado, nivel descriptivo y diseño correlacional, así mismo utilizó como técnica la encuesta y como instrumento el cuestionario que se aplicó a una muestra conformada por 1928 empresas colombianas seleccionados de la población que estuvo representado por 8651 empresas y la muestra representada por 1928 empresas colombianas, por consiguiente con los datos recopilados el autor concluyó que existe una visión general de las fuentes de financiación utilizadas por las empresas que operan en los sectores de servicios y comercio en Colombia para sus operaciones comerciales, así a partir de los datos obtenidos, se puede inferir que las opciones de financiación de las distintas actividades varían en función del nivel de innovación mostrado por las organizaciones examinadas, lo que permite confirmar las hipótesis planteadas, de igual manera los patrones de financiación de las actividades dependen del nivel de innovación que muestren las empresas que operan en los sectores de servicios y comercio en el contexto colombiano donde las empresas que priorizan la innovación recurren principalmente a fuentes de financiación interna y, como opción secundaria, pueden buscar apoyo financiero de recursos públicos, así mismo la mayoría de las organizaciones investigadas, incluyendo las innovadoras en un sentido amplio,

dependen principalmente de fuentes de financiación interna para apoyar sus operaciones y posteriormente, también utilizan recursos de bancos privados nacionales.

Según López García, A. et al. (2022), en su tesis titulada El financiamiento como estrategia de desarrollo en microempresas artesanales de San Bartolo Coyotepec, Oaxaca, México, presentada para optar por el título de Economista de la Universidad Autónoma de Oaxaca, se propuso como objetivo general examinar la influencia de los financiamientos en el desempeño de las microempresas artesanales de San Bartolo Coyotepec, Oaxaca, México. La metodología aplicada fue de tipo de investigación exploratoria, teniendo un enfoque mixto. Para ello, se aplicaron encuestas y entrevistas semiestructuradas a actores clave del desarrollo local y empresarios artesanales entre enero y febrero de 2017. El instrumento empleado fue validado con el coeficiente de Alfa de Cronbach y presenta las características del origen del capital inicial al aperturar la empresa y cómo es el manejo de los recursos financieros, sobre todo, en las decisiones de financiamiento y otorgamiento de crédito a los clientes. Los resultados evidencian que, si bien los créditos contribuyen en el desempeño de las empresas, coexisten otros factores que influyen en su desempeño como la voluntad del líder y los problemas sociales y del contexto de las localidades donde se encuentran. Algunos de los resultados más representativos tienen que ver con el uso de los financiamientos, el origen de los recursos solicitados, en qué se empleó el dinero recibido y por último se determinó si se otorga financiamiento a los clientes. La obra está motivada por el interés de generar resultados de investigación que permitan conocer la situación de las microempresas artesanales en torno al financiamiento. Los resultados de la investigación sugieren que el desarrollo de programas institucionales de apoyo revierte importancia, pero también la generación de información que permita advertir la existencia de inhibidores para que los empresarios artesanales aprovechen tales programas.

Valencia (2019) en su tesis titulada *Evaluación de impacto del endeudamiento en la estructura de capital de las empresas colombianas con efectos sobre la rentabilidad*, para optar el título de economista en la Universidad de la Salle, Colombia, propuso como objetivo general; evaluar el impacto del endeudamiento en el capital y los efectos sobre la rentabilidad, para lo cual dentro de la metodología empleó el tipo de investigación cuantitativo, nivel explicativo con un diseño cuasi experimental, así mismo utilizó como técnica la observación y como instrumento la revisión documental que se aplicó a una población muestral conformada por todas las empresas de Bogotá, por consiguiente con los datos recopilados el autor concluyó estableciendo un modelo de investigación para evaluar las consecuencias de la deuda en la rentabilidad real de una muestra considerable de empresas colombianas, además se evaluó los impactos de diversos factores como políticas gubernamentales, decisiones económicas o ejercicios que influyen en múltiples agentes o variables económicas para finalmente determinar que es esencial profundizar en esta técnica particular con el fin de proporcionar a los economistas herramientas eficaces para tomar decisiones que promuevan el bienestar de la mayoría en un mundo caracterizado por demandas ilimitadas y recursos limitados.

2.1.2. ANTECEDENTES NACIONALES

Casachahua (2020) en su tesis titulada *Financiamiento y rentabilidad de las Mypes comerciales del Perú: Caso empresa Inversiones Edwsol S.A.C. Satipo, 2020*, propuso como objetivo general; determinar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoran las posibilidades de la Mypes en estudio, para lo cual dentro de la metodología empleó el tipo de investigación cuantitativo, nivel descriptivo con un diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso, así mismo utilizó como técnica la encuesta y como instrumento la entrevista que se aplicó a una población muestral conformada por 3 integrantes de la Mype en estudio, por consiguiente con los datos recopilados el autor concluyó que, en Perú, las micro y

pequeñas empresas comerciales (Mypes) tienen acceso a varias opciones de financiación, incluyendo fuentes externas e internas, adicionalmente, otras vías para asegurar fondos incluyen el uso de títulos valores, letras de cambio, pagarés y factoraje, así mismo durante la actual pandemia mundial, se hace imperativo solicitar ayuda a organizaciones financieras como el Banco de la Nación y COFIDE, de igual manera la Mype Edwsol mejora sus posibilidades de financiación mediante la formación, la mejora de la gestión administrativa y la contabilidad empresarial, dicha mejora sería consecuencia directa de los recursos financieros asignados a la pequeña empresa para el desarrollo de sus actividades comerciales, finalmente en la actualidad, la financiación externa se presenta como la opción más favorable en la provincia de Satipo.

Núñez (2020) en su tesis titulada *El financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio Marcanic S.A.C. - Ayacucho, 2020*, propuso como objetivo general; identificar las características del financiamiento y rentabilidad de la Mype del sector comercio Marcanic, para lo cual dentro de la metodología empleó el tipo de investigación cuantitativo, nivel descriptivo con un diseño no experimental, descriptivo, bibliográfica y documental, así mismo utilizó como técnica la encuesta y como instrumento el cuestionario que se aplicó a una población muestral conformada por 3 integrantes de la microempresa Marcanic, por consiguiente con los datos recopilados el autor concluyó que, la financiación desempeña un papel clave en el fomento del crecimiento económico, ya que permite a las empresas adquirir los recursos necesarios para ejecutar sus operaciones, elaborar estrategias de futuro y buscar oportunidades de expansión, así mismo la provisión de recursos financieros mejora la eficiencia operativa de una empresa, fomenta los avances técnicos y aumenta sus perspectivas de viabilidad a largo plazo en el mercado, de igual manera la rentabilidad se refiere a un esfuerzo económico que implica la movilización de diversos métodos, materiales, recursos humanos y financieros con el objetivo de lograr una serie de resultados deseados, además la prosperidad de la

empresa puede atribuirse a sus inversiones responsables en áreas como la formación, los activos y la infraestructura, que sirven como factores cruciales para lograr rendimientos financieros favorables para la organización.

Guzmán (2019) en su tesis titulada *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las Mypes comerciales del Perú y de la empresa distribuidora Mayrin S.A.C. - Nuevo Chimbote, 2019*. Propuso como objetivo general; determinar las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las Mypes comerciales del Perú y de la distribuidora Mayrin, para lo cual dentro de la metodología empujó el tipo de investigación cualitativo, nivel descriptivo con un diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, así mismo utilizó como técnica la encuesta y como instrumento la entrevista que se aplicó a una población muestral conformada por 5 integrantes de la Mype en estudio, por consiguiente con los datos recopilados el autor concluyó que, una proporción significativa de las micro y pequeñas empresas (Mypes) peruanas depende de la financiación externa de terceras fuentes para facilitar la inversión en sus operaciones comerciales, estos créditos son adquiridos a través de instituciones financieras no bancarias, como las cajas municipales, que ofrecen una gama de servicios, con una tasa de interés baja y un plazo de devolución de corto o mediano plazo, así mismo, la mayoría de estas empresas solicitan créditos para destinar fondos a capital de trabajo y adquisición de bienes, con el objetivo de ampliar sus operaciones, mejorar la rentabilidad y fomentar el crecimiento económico de las micro y pequeñas empresas (MYPE), así como de la Mype Mayrin S.A.C., que obtiene financiación para sus operaciones comerciales mediante créditos del sistema financiero no bancario, específicamente de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A., ya que esta institución ofrece condiciones más favorables, incluyendo una tasa de interés baja y un plazo razonable de amortización de tres años, lo que se considera un acuerdo a mediano plazo, además la financiación también se realizó para destinar fondos a capital de

trabajo con el fin de adquirir más productos, teniendo en cuenta que este movimiento estratégico pretende mejorar la capacidad de la empresa para atender eficazmente tanto a los clientes actuales como a los potenciales.

2.1.3. ANTECEDENTES LOCALES

Mamani et al. (2021) en su tesis titulada *El financiamiento y la rentabilidad de las Mypes de bebidas gaseosas, Huánuco 2021*, propuso como objetivo general; determinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las Mypes de bebidas gaseosas, para lo cual dentro de la metodología empleó el tipo de investigación cuantitativo, nivel descriptivo con un diseño no experimental correlacional y transversal, así mismo utilizó como técnica la encuesta y como instrumento el cuestionario que se aplicó a una muestra conformada por 15 Mypes de bebidas gaseosas que se extrajo de una población de 45 Mypes, llegando a las siguientes conclusiones donde la mayoría de los encuestados (56%) indicaron que buscan activamente préstamos, mientras que el 58% informó de que reembolsa sus préstamos, además, el 67% de los participantes consideró que el tipo de interés mensual era satisfactorio, por otra parte, el 61% de los encuestados mencionó que los importes de los préstamos han contribuido a la rentabilidad de la empresa, por otra parte, una proporción significativa de participantes (67% y 47%) afirmaron que sus recursos financieros y sus actividades económicas dependen de la recaudación de fondos, además, el 44% de los encuestados mencionó que la tasa de beneficios se ve influida por los intereses pagados, además, el 50% de los participantes atribuyó los beneficios de la empresa a la cantidad de crédito disponible, en relación con su capacidad para generar beneficios mediante la venta de bienes o servicios, esto implica que los ingresos generados superan a los gastos, lo que da lugar a un resultado positivo que demuestra la capacidad de la empresa para generar rentabilidad, finalmente en esencia, existe una fuerte correlación positiva entre las finanzas y la

rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de bebidas no alcohólicas de la zona de Huánuco.

Dominguez (2020) en su tesis titulada *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la empresa Inversiones Shejo E.I.R.L. de Huánuco, 2020*, propuso como objetivo general; determinar los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de Inversiones Shejo E.I.R.L, para lo cual dentro de la metodología empleó el tipo cuantitativo, nivel descriptivo con un diseño no experimental, así mismo utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario que se aplicó a una muestra conformada por 4 integrantes de la Mype en estudio, escogidos de una población de 9 integrantes, por consiguiente con los datos recopilados el autor concluyó que, los aspectos relevantes de la financiación de la empresa examinada fue el empleo de fuentes de financiación tanto internas como externas, con especial énfasis en la reinversión de beneficios, la obtención de crédito de proveedores y la obtención de crédito de entidades financieras, así mismo en cuanto a los determinantes significativos de la rentabilidad, la empresa alcanza un margen de beneficios del 20%, sin embargo, durante el periodo de la pandemia, la rentabilidad se vio moderadamente afectada debido a las restricciones impuestas y a la emergencia sanitaria imperante, de igual manera en cuanto a la asociación entre financiación y rentabilidad, existe una fuerte correlación entre los factores de financiación mencionados, lo que permite alcanzar la rentabilidad, del mismo modo el uso de diversas fuentes de financiación y la asignación de inversiones al capital circulante, el desarrollo de locales y las adquisiciones de mercancías contribuyen a mejorar los niveles de rentabilidad, esta mejora se debe principalmente a la mayor reinversión de los beneficios, la dependencia del crédito de los proveedores y la utilización de opciones de financiación para el capital circulante.

Rivera (2019) en su tesis titulada *Financiamiento y rentabilidad de la Mype Comercial Paredes del distrito de Huánuco, 2019*, propuso como

objetivo general, identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad, para lo cual dentro de la metodología empleó el tipo de investigación cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental transeccional, descriptivo, así mismo utilizó como técnica la encuesta y como instrumento el cuestionario que se aplicó a un muestra poblacional de 7 integrantes de la Mype en estudio, por consiguiente con los datos recopilados el autor concluyó que en términos de financiación, la empresa suele emplear la financiación interna y el crédito comercial como opciones viables, además la financiación interna se refiere al uso de los fondos propios de la empresa, mientras que el crédito comercial implica la obtención de préstamos a corto plazo de los proveedores, que a menudo vienen acompañados de condiciones de pago flexibles, de igual manera en cuanto a las circunstancias de financiación, se tienen en cuenta factores como el tipo de interés vigente y las condiciones de pago, finalmente en términos de financiación y rentabilidad, la empresa utiliza estratégicamente sus fondos internos y el crédito comercial para aumentar el volumen de ventas, mejorando así la rentabilidad global.

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. TEORÍA DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Según Córdoba (2012) financiar es adquirir los recursos financieros necesarios para cubrir los gastos de una empresa. Las fuentes de financiación hacen referencia a los numerosos mecanismos que dispone una empresa para obtener capital (p. 309) y pueden clasificarse: según el plazo de devolución, según el origen o procedencia del financiamiento y según la exigibilidad o titularidad de los fondos.

La financiación se refiere al proceso de adquirir dinero o medios de pago para comprar los bienes de capital necesarios para que una empresa alcance sus objetivos. Nos referimos al proceso mediante el cual una empresa adquiere los medios para sostener una actividad empresarial. Para ello, es crucial contar con una estimación de los

fondos disponibles. Una previsión insuficiente puede suponer la ruina para una empresa de nueva creación (Ruíz & Puértolas, 2013).

2.2.1.1. DIMENSIÓN 1: FUENTES DE FINANCIAMIENTO SEGÚN EL PLAZO DE DEVOLUCIÓN

Según Córdoba (2012) las fuentes de financiamiento según el plazo de devolución se clasifican en fuentes de financiación a corto plazo y a largo plazo (p. 293).

Para, Pallerola (2015) las fuentes de financiación por el plazo de devolución son a corto plazo y esta debe ser devuelta en menos en un año, entre ellas se considera los préstamos financieros, los créditos de proveedores, descuentos de pagarés, anticipo de facturas, etc., por otra parte, se tiene la financiación a medio y largo plazo que deben ser devueltas en más de un año, esta forma de financiamiento generalmente se obtiene de fuentes financieras bancarias y no bancarias, así mismo se tiene el leasing. La amortización de estos préstamos puede estructurarse mediante varios métodos. Por ejemplo, en un préstamo con cuotas iguales, el importe de la mensualidad se determina teniendo en cuenta factores como la duración del préstamo, el vencimiento y el tipo de interés.

Además, Redondo (2013) menciona que, una fuente de financiación se refiere a cualquier método o mecanismo mediante el cual se adquieren recursos monetarios para apoyar el avance de las operaciones, la expansión y la consecución de objetivos empresariales dentro de lo cual la principal fuente de financiamiento son los préstamos y créditos financieros a corto y largo plazo.

La financiación a corto plazo tiene muchas ventajas en comparación con la financiación a largo plazo. En primer lugar, se caracteriza por un proceso administrativo simplificado, lo que la hace más manejable para los prestatarios. En segundo lugar, la

financiación a corto plazo tiende a incurrir en costes más bajos, lo que la convierte en una opción más rentable. Por último, ofrece a los prestatarios más flexibilidad para adaptarse a la evolución de sus necesidades. Sin embargo, es importante reconocer que hay varios inconvenientes asociados a este planteamiento. Uno de ellos es la mayor volatilidad de los tipos de interés, que hace necesaria una refinanciación más frecuente. Además, el incumplimiento de plazos de amortización más cortos puede afectar negativamente a la calificación crediticia del deudor debido a problemas de liquidez (Córdoba, 2012).

Financiamiento a corto plazo: Son aquellas en las que se cuenta con un plazo igual o inferior al año para devolver los fondos obtenidos, entre ellas se tiene los préstamos financieros y el crédito de proveedores (Córdoba, 2012, p. 23).

Financiamiento a largo plazo: Se trata de los casos en los que el plazo de reembolso del efectivo adquirido es superior a un año. Se trata de los aspectos fundamentales de la financiación o recursos a largo plazo. En el contexto de la financiación a largo plazo, es importante diferenciar entre los fondos propios, que se refieren a las aportaciones de los socios o propietarios, y el pasivo no corriente, que incluye préstamos, acuerdos de arrendamiento financiero y obligaciones similares (Córdoba, 2012, p. 308).

Por otra parte, Redondo (2013) refiere que, los fondos propios o prestados a largo plazo suelen tener un vencimiento superior a un año y, en algunas jurisdicciones, esta duración puede extenderse a tres años (p. 94).

De acuerdo a Pallerola (2015) la empresa requiere una mayor dependencia de las opciones de financiación a largo plazo, ya que no están sujetas a vencimientos a corto plazo y, por tanto, no tienen un efecto perjudicial sobre el capital. Cuanto más se financie a largo plazo menos peligro habrá de entrar en suspensión de pagos.

2.2.1.2. DIMENSIÓN 2: FUENTES DE FINANCIAMIENTO SEGÚN EL ORIGEN O PROCEDENCIA

Según, Córdoba (2012) las fuentes de financiación pueden clasificarse en función de si los recursos han sido creados internamente por la empresa u obtenidos en el exterior, incluidos los casos en que han sido heredados en última instancia por la empresa. Según este criterio, cabe distinguir entre financiamiento interno y financiamiento externo (p. 294).

En relación a ello, Ruíz y Puértolas (2013) mencionan que, la financiación interna, también conocida como autofinanciación, se refiere a los recursos financieros que una empresa genera de forma independiente sin depender del mercado financiero. Por el contrario, la financiación externa engloba los recursos financieros obtenidos de fuentes externas. Es habitual que las empresas busquen financiación externa en el mercado financiero para complementar los fondos generados internamente.

Por su parte, Redondo (2013) refiere que, la financiación interna se refiere al valor agregado de los activos aportados por los socios, además de los beneficios obtenidos a través de las operaciones empresariales. Por otro lado, la financiación externa se refiere a los recursos obtenidos de otras fuentes, que pueden clasificarse como exigibles o no exigibles.

Financiamiento interno: Comprende el efectivo procedente de la propia empresa. Ejemplos ilustrativos de este criterio financiero son las reservas, las amortizaciones y las provisiones (Córdoba, 2012, p. 311).

Financiamiento externo: Está constituido por los recursos o fondos que provienen del exterior de la empresa. Algunos ejemplos de este criterio de financiamiento comprenden los préstamos y las aportaciones de capital realizadas por los socios o dueños de la empresa (Córdoba, 2012, p. 315).

Por otra parte, Ruíz y Puértolas (2013) refiere que, la financiación interna se refiere al uso de los fondos propios de una empresa, que proceden de su liquidez existente. La financiación externa se refiere a la adquisición de dinero de fuentes ajenas a una organización. Estos fondos pueden obtenerse a corto o largo plazo.

2.2.1.3. DIMENSIÓN 3: FUENTES DE FINANCIAMIENTO SEGÚN LA TITULARIDAD DE LOS FONDOS

Según, Córdoba (2012) las fuentes de financiación pueden clasificarse en función de si los medios de financiación son internos, pertenecientes a los propietarios de la empresa, o externos, pertenecientes a personas o entidades ajenas a la organización. Sobre la base de este criterio concreto, las fuentes de financiación pueden clasificarse en dos tipos distintos: autofinanciación y financiación de terceros (p. 320).

Por otra parte, Ruíz y Puértolas (2013) afirman que, la titularidad de los fondos está compuestas por los recursos propios que conforman el capital y las reservas y como tales aparecen en el pasivo del balance, los fondos ajenos incluyen préstamos y créditos a medio y largo plazo que constituyen un componente vital del capital duradero de una empresa. Como tales, estos fondos se encargan de financiar los activos de la empresa, incluida la parte más estable de sus activos presentes.

Así mismo, Córdoba (2012) afirma que, las fuentes según la titularidad provienen de financiamientos internos tanto del dinero original invertido como de los recursos obtenidos a través de sus operaciones comerciales, además refiere que cuando el capital inicial no sea suficiente para el comienzo o el desarrollo de alguna actividad empresarial, existe la obligación de recurrir a aportaciones ajenas.

Financiamiento propio (o no exigible): Se refiere a una situación en la que los fondos recibidos no están sujetos a reembolso. La financiación de capital engloba varias fuentes de aportación de capital, como las aportaciones de socios o propietarios, las reservas, la depreciación, la amortización y las provisiones (Córdoba, 2012, p. 311).

Por otra parte, Redondo (2013) refiere que, el financiamiento propio es la inversión emitida con acciones nuevas, aportes de ahorros propios y reinversión de utilidad neta (p. 94).

Financiamiento ajeno: Este escenario se refiere a una situación en la que el receptor del dinero prestado es una entidad externa a la organización, lo que exige el cumplimiento de las normas de devolución establecidas para el reembolso (Córdoba, 2012, p. 315).

Por otra parte, Ruíz y Puértolas (2013) menciona que, el financiamiento ajeno son los préstamos a corto y largo plazo, el leasing, el crédito comercial y el factoring

2.2.2. TEORÍA DE LA MYPE

La micro y pequeña empresa se refiere a una entidad económica formada por una persona física o jurídica, que opera bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial legalmente reconocida. Su objetivo principal es dedicarse a actividades relacionadas con la extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios, conforme a la legislación vigente (Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria [SUNAT], 2023).

2.2.2.1. CARACTERÍSTICAS DE LAS MYPES

El Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (MTPE, 2019) refirió que, las microempresas y las pequeñas empresas

deben clasificarse en determinadas categorías de empresas en función de sus niveles de ventas anuales:

Microempresa: Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT.

Pequeña empresa: Ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT.

Las ventajas del marco normativo implantado por el Gobierno para las microempresas y las pequeñas empresas (Mypes) están supeditadas al cumplimiento de determinados criterios, como umbrales de ventas anuales y el cumplimiento de otros requisitos previos.

2.3. DEFINICIONES CONCEPTUALES

- 1. Amortización:** En el ámbito de la economía, el concepto de amortización se refiere a la disminución del valor de un activo o de una obligación. En el contexto de los negocios, esta definición se asocia además con el valor original de un artículo y su duración de utilidad (Greco, 2009).
- 2. Aporte de los propietarios:** La integración del capital social se produce con la realización de la aportación. Las aportaciones pueden realizarse de varias formas, como efectivo, bienes registrables, productos muebles y otras formas, hasta completar el importe total acordado (Greco, 2009).
- 3. Asistencia técnica:** La ayuda técnica se refiere a un tipo de apoyo ofrecido por expertos, locales o extranjeros, que no incluye recursos financieros. Puede manifestarse como difusión de información y conocimientos, impartición de instrucción y formación profesional, transmisión de conocimientos especializados y servicios de asesoramiento, y también puede incluir el intercambio de datos técnicos (Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura [UNESCO], s.f.)

4. **Comerciantes:** El individuo que participa sistemáticamente en el trabajo también contribuye a la economía. El término propietario también se utiliza para referirse a un individuo que posee una entidad comercial (Greco, 2009).
5. **Depreciación:** La depreciación se refiere a la disminución del valor de un activo debido a los efectos del deterioro físico y la obsolescencia que se producen a lo largo de un periodo de tiempo (Greco, 2009).
6. **Deuda:** La deuda se refiere a la responsabilidad financiera de una persona u organización jurídica de cumplir sus obligaciones de pago que surgen como resultado de sus actividades económicas (Greco, 2009).
7. **Dividendo:** Asignación de los beneficios o ganancias retenidas de una sociedad a sus accionistas durante un periodo determinado como remuneración por su capital invertido (Greco, 2009).
8. **Fondos propios:** Este componente del pasivo corresponde a las aportaciones de capital realizadas por los socios y a los beneficios no distribuidos obtenidos por la empresa, y no es atribuible a la financiación externa. Se compone del capital social acumulado, las reservas y los resultados financieros anuales (Greco, 2009).
9. **Gastos:** El gasto se refiere al uso o consumo de un bien o servicio a cambio de una compensación, a menudo en forma de salida monetaria. También se denomina egreso (Greco, 2009).
10. **Inversión:** Una empresa posee activos con la intención de aumentar su riqueza, lo que puede lograrse a través de diversos medios, como la distribución de beneficios (intereses, cánones, dividendos, alquileres), el crecimiento del capital, el refuerzo del patrimonio neto, la obtención del control, la influencia significativa o el control conjunto de otra empresa, y otras ventajas derivadas de las relaciones comerciales, entre otros (Greco, 2009).

- 11. Mercadería:** El artículo que se intercambia en una transacción comercial. La palabra mercancía suele referirse a productos económicos que pueden comprarse o venderse (Greco, 2009).
- 12. Mercado:** El término se refiere a un conjunto de actividades que implican la transferencia de mercancías o servicios entre personas. El concepto de mercado no se refiere únicamente a los beneficios económicos o a las actividades comerciales, sino que abarca también la noción de interacciones consentidas en el contexto de las transacciones (Greco, 2009).
- 13. Negocio:** Una ocupación se refiere al compromiso de un individuo en una actividad o tarea con la intención de generar beneficios. A menudo implica la ejecución de procesos comerciales, como la compra y venta de productos o servicios (Greco, 2009).
- 14. Préstamo:** Se produce una transacción financiera cuando una persona (denominada acreedor) concede un préstamo de un valor monetario determinado a otra (denominada deudor). El deudor se compromete a devolver la cantidad prestada, junto con los intereses devengados, el seguro y los gastos relacionados, en un plazo o término predeterminado según las condiciones del préstamo (Greco, 2009).
- 15. Utilidad:** Capacidad de un objeto para cumplir una función determinada o ser utilizado para un fin determinado (Greco, 2009).

2.4. HIPÓTESIS

La presente investigación no formulará hipótesis porque será de nivel descriptivo.

Al respecto Arias (2006) afirma que, Los estudios descriptivos no suelen generar hipótesis, ya que su objetivo principal es detectar y medir cambios en una o varias características de una población, sin establecer vínculos causales entre ellas (p. 25).

2.5. VARIABLES

2.5.1. VARIABLE INDEPENDIENTE

Fuentes de financiamiento: Son formas de obtener financiamiento que se destinan a la inversión de la empresa, para cubrir costos y gastos del giro comercial. Estos financiamientos por el plazo de devolución pueden ser a corto o largo plazo, según el origen pueden ser interno y externo y según la titularidad, pueden ser propio o ajeno

2.6. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLE

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS		INSTRUMENTOS
			ENTREVISTA ESTRUCTURADA	ENTREVISTA A PROFUNDIDAD	
Fuentes de financiamiento Según Córdoba (2012) Las fuentes de financiación son las vías que tiene una empresa a su disposición para captar fondos (p. 309) y pueden clasificarse: según el plazo de devolución, según el origen o procedencia del financiamiento y según la exigibilidad o	Plazo de devolución	<ul style="list-style-type: none"> Préstamos financieros a corto plazo 	1. ¿Evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener préstamos financieros a corto plazo? 2. ¿Evalúan los riesgos de préstamos financieros a corto plazo? 3. ¿Utilizó el préstamo financiero de corto plazo para la inversión de capital?	1. ¿De qué entidad financiera solicitó los préstamos a corto plazo? ¿Por qué? 2. ¿A cuánto asciende los préstamos a corto plazo?	Entrevista estructurada y entrevista a profundidad
		<ul style="list-style-type: none"> Crédito de proveedores a corto plazo 	4. ¿Evalúan las ventajas y desventajas del crédito de proveedores? 5. ¿Evalúan los riesgos del crédito de proveedores? 6. ¿El pago de los créditos de proveedores se realiza sin inconvenientes?	3. ¿Cuántos son los proveedores que trabajan al crédito? 4. ¿A cuánto asciende los créditos de proveedores?	
		<ul style="list-style-type: none"> Leasing a largo plazo 	7. ¿Financiar un vehículo mediante el Leasing (arrendamiento financiero) fue oportuno para el crecimiento de la empresa? 8. ¿Evaluaron la situación económica de la empresa antes de realizar un	5. ¿A cuánto ascendió el valor del vehículo que adquirió mediante el financiamiento leasing (arrendamiento financiero)?	

titularidad de los fondos.		financiamiento leasing (arrendamiento financiero)?	
		9. ¿Evaluaron los riesgos del financiamiento leasing?	
	<ul style="list-style-type: none"> • Préstamos financieros a largo plazo 	10. ¿Evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener préstamos financieros a largo plazo?	6. ¿De qué entidad financiera solicitó los préstamos a largo plazo? ¿Por qué?
		11. ¿Evalúan los riesgos de préstamos financieros a largo plazo?	
		12. ¿Utilizó el préstamo financiero de largo plazo para la inversión de capital?	7. ¿A cuánto asciende los préstamos a largo plazo?
		13. ¿Es suficiente el financiamiento interno para solventar los costos y gastos del giro empresarial?	
	<ul style="list-style-type: none"> • Financiamiento interno 	14. ¿La mayor parte del inventario de su empresa esta solventado con capital propio?	8. ¿Cuáles son los financiamientos internos que utiliza? ¿Por qué?
		15. ¿Con las ganancias que obtiene, usted aumenta su capital?	
Fuentes de financiamiento según el origen		16. ¿Evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener financiamiento externo?	
	<ul style="list-style-type: none"> • Financiamiento externo 	17. ¿Evalúan los riesgos del financiamiento externo?	9. ¿En el financiamiento externo cual es la tasa de interés más alta que la empresa está pagando? ¿Cuál de los financiamientos y por qué?
		18. ¿Cuidas el historial crediticio para obtener financiamiento externo en cualquier momento?	
		19. ¿Considera que el financiamiento propio tiene sus desventajas?	
Fuentes de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> • Financiamiento propio 		10. ¿Cuánto es el monto que inserta al capital de la empresa

según la titularidad de los fondos	<p>20. ¿utilizas financiamiento propio porque no genera deudas?</p> <p>21. ¿Utilizas financiamiento propio porque no genera riesgos financieros?</p>	<p>con financiamiento propio? ¿Por qué?</p> <p>11. ¿Con qué frecuencia inserta financiamiento propio al capital de la empresa? ¿Por qué?</p>
<ul style="list-style-type: none"> • Financiamiento ajeno 	<p>22. ¿Han considerado contar con financiamiento ajeno tales como socios para aumentar el capital de la empresa?</p> <p>23. ¿Consideras oportuno evaluar las ventajas y desventajas del financiamiento ajeno?</p>	<p>12. ¿Cuánto es el monto que inserta al capital de la empresa con financiamiento ajeno? ¿Por qué?</p> <p>13. ¿Conque frecuencia inserta financiamiento ajeno al capital de la empresa? ¿Por qué?</p>

CAPITULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN

La investigación aplicada es una forma de investigación que se centra en resolver problemas o cuestiones específicas a nivel individual, grupal o social. Esta investigación se caracteriza por la forma en que analiza la realidad social y aplica sus descubrimientos en la mejora de estrategias y actuaciones concretas

Según, Hernández & Mendoza (2018) el tipo de investigación aplicada se caracteriza por analizar la realidad social y aplicar sus descubrimientos en la mejora de estrategias y actuaciones concretas.

3.1.1. ENFOQUE

El enfoque fue cuantitativo, porque para la recolección de datos y la presentación de los resultados se empleó métodos estadísticos, con el fin de identificar los factores de las fuentes de financiamiento en la microempresa del rubro abarrotes Comercial Alan, efectuando cuadros y figuras estadísticas.

Según, Arias et al. (2022) la investigación cuantitativa facilita la evaluación de variables o fenómenos utilizando valores numéricos y empleando análisis estadísticos descriptivos y/o inferenciales (p. 59)

3.1.2. ALCANCE O NIVEL

El estudio fue de nivel descriptivo porque recolectó definiciones relevantes sobre la variable y buscó profundizar los conocimientos preexistentes para identificar los factores de las fuentes de financiamiento en la microempresa del rubro abarrotes Comercial Alan.

Las investigaciones descriptivas, tienen el objetivo de determinar con precisión los aspectos trascendentales y las características del fenómeno analizado, además examinan diligentemente los fenómenos

de interés junto con sus elementos constitutivos. Se esfuerzan por evaluar las ideas y establecer las variables con la máxima exactitud y precisión (Hernández & Mendoza, 2018).

3.1.3. DISEÑO

El diseño fue no experimental trasversal, porque se presentó y se analizó el comportamiento de la variable sin ser manipulada, además los datos fueron recolectados en un solo tiempo, lo cual sirvió para identificar los factores de las fuentes de financiamiento en la microempresa del rubro abarrotes Comercial Alan.

Al respecto, Hernández y Mendoza (2018) afirman que, los estudios no experimentales, se llevan a cabo sin modificación intencionada de las variables, centrándose únicamente en la observación de los acontecimientos en su contexto natural para su análisis. Además, los diseños transeccionales o transversales incluyen la recopilación de datos en un momento determinado, en lugar de a lo largo de un periodo (p. 175-176)

3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.2.1. POBLACIÓN

La población fue constituida por los colaboradores y los dueños de la microempresa Comercial Alan por ser un estudio de caso, representados por 3 personas, distribuidos en 2 dueños y 1 asesor contable.

Según Arias (2006) la población se refiere a una colección de componentes, finitos o infinitos, que tienen rasgos similares y sirven de base para generalizar los resultados del estudio (p. 81).

Además, Arias (2006) refiere que, el término caso se refiere a un elemento o entidad que se considera una unidad global de análisis, que justifica un examen en profundidad. Un caso puede incluir varias entidades, como una familia, una institución, una empresa o un número

limitado de personas. Debido a la escala relativamente pequeña de un caso, este método de investigación emplea un enfoque exhaustivo, con el objetivo de explorar el caso con gran detalle.

3.2.2. MUESTRA

Se eligió la muestra mediante el muestreo no probabilístico, porque todos tuvieron la misma probabilidad de ser elegidos, en ese sentido, estuvo representada por el 100% de la población, en ese sentido la muestra fue conformada por 3 personas, distribuidos en 2 dueños y 1 asesor contable de la microempresa comercial Alan, los integrantes de la muestra accedieron a brindar su tiempo, información, respuesta y explicación para el desarrollo de la investigación. Además, fueron partícipes de la aplicación de la entrevista lo cual fue de vital importancia para identificar los factores de las fuentes de financiamiento en la microempresa del rubro abarrotes Comercial Alan y otros alcances de importancia.

Según, Arias (2006) una muestra representativa se define como un subconjunto de una población que tiene rasgos y tamaño comparables, lo que permite extraer conclusiones y generalizaciones a toda la población con un grado conocido de inexactitud. El proceso de selección de una muestra implica el uso de un método o práctica conocido como muestreo. Existen dos categorías fundamentales de métodos de muestreo: los probabilísticos y los no probabilísticos. Por otra parte, Hernández y Mendoza (2018) refieren que, el muestreo no probabilístico se refiere a un método de selección donde todos los individuos tienen la misma probabilidad de ser elegidos para determinar la muestra.

3.3. TÉCNICAS E INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

3.3.1. INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

➤ TÉCNICA

Se utilizó la técnica de la entrevista porque se aplicó a una muestra pequeña y permitió profundizar el estudio de la variable, ya que la

entrevista permite ampliar la recopilación de datos en aspectos más detallados, en este caso sobre los factores del financiamiento en la micro empresa comercial Alan.

Según, Arias (2006) la entrevista, más que un simple interrogatorio, es una técnica basada en un diálogo o conversación directa, entre el entrevistador y el entrevistado, de tal manera que el entrevistador pueda obtener la información requerida de un tema determinado (p. 73).

Además, una entrevista se caracteriza por su profundidad, es decir, indaga de forma amplia en gran cantidad de aspectos y detalles, aun cuando tiene un menor alcance en cuanto a la cantidad de personas que pueden ser entrevistadas en un período determinado, es decir, se abarcan menos personas (Arias, 2006, p. 73).

➤ **INSTRUMENTOS**

Se utilizó la entrevista estructurada y la entrevista a profundidad.

La entrevista estructurada estuvo compuesta por 23 preguntas semi abiertas con respuestas dicotómicas y una explicación a las respuestas de los entrevistados, que fueron los 2 dueños y el asesor contable, lo cual sirvió para identificar los factores del financiamiento de la microempresa en estudio. Además, el instrumento fue validado por juicio de 3 expertos y contó con criterios de confiabilidad mediante el estadístico KR-20.

La entrevista a profundidad estuvo compuesta por 13 preguntas abiertas y fue dirigida únicamente a una persona, es decir al dueño, esta información sirvió para mejorar el entendimiento y complementar la información que permitió precisar los resultados y su INTERPRETACIÓN con el fin de identificar los factores del financiamiento de la microempresa en estudio. Además, el instrumento, fue validado por juicio de 3 expertos, sin embargo, no se pudo establecer el proceso de confiabilidad estadística ya que las respuestas estuvieron inmersas a opiniones abiertas y no se pudieron codificar.

Según, Hadi et al. (2023) la entrevista estructurada se diseña utilizando preguntas cerradas que pretenden obtener respuestas específicas del entrevistado, desalentando las divagaciones o ampliar sus respuestas. La utilización de valores numéricos para codificar las respuestas es crucial para que el investigador pueda evaluar los resultados de forma cuantitativa (p. 64).

Además, Hadi et al. (2023) refieren que, la entrevista a profundidad se caracteriza por su naturaleza adaptable, que permite al entrevistador profundizar en un concepto concreto utilizando preguntas predeterminadas. Por consiguiente, el proceso de la entrevista puede ampliarse o ajustarse en función de las preguntas planteadas y las respuestas recibidas (pp. 65 -66).

➤ **PRUEBA DE VALIDEZ**

La validez de los instrumentos entrevista estructurada y a profundidad, que contuvo 23 y 13 ítems respectivamente, respecto a la variable fuentes de financiamiento, se realizó a través de la conformidad de 3 expertos profesionales en contabilidad y administración, con grado de doctor y magister que pusieron en juicio la validez de contenido, validez de constructo y la validez de criterio de cada ítem de los instrumentos, teniendo como resultado calificaciones positivas de parte de los tres expertos que confiaron su firma en señal de conformidad, esto permitió asumir que el instrumento fue viable para su aplicación (Anexo 3).

➤ **PRUEBA DE CONFIABILIDAD**

Para verificar la confiabilidad del instrumento, se realizó una prueba piloto, lo cual consistió en aplicar la entrevista estructurada a una muestra distinta, pero con características similares, es decir se aplicó el instrumento a los dueños y contador de la empresa comercial Líder Cloud del distrito de Huánuco, posteriormente con los resultados obtenidos se procesaron los datos en el programa SPSS 27, de donde se obtuvo la confiabilidad KR-20:

Tabla 1*Procedimiento de casos de la prueba KR-20*

		N	%
Casos	Válido	3	100,0
	Excluido	0	0
	Total	3	100,0

Tabla 2*Resultado de la prueba KR-20*

KR-20	N de elementos
,884	23

Los resultados evidencian que los ítems de la entrevista estructurada cuentan con alto grado de uniformidad y consistencia respecto a las fuentes de financiamiento, en razón de haber obtenido el valor de $KR-20 = 0,884$, lo que indicó que la confiabilidad del instrumento es buena y por lo tanto pudo ser aplicado a la muestra del presente estudio.

3.3.2. PARA LA PRESENTACIÓN DE DATOS

La representación tabular y semi tabular: Se refiere a las tablas que proporcionan datos estadísticos, como números y valores, de forma estructurada mediante columnas y filas. El objetivo de estas tablas es comunicar eficazmente los resultados de la investigación mediante la organización de la información. La representación semi tabular utiliza tablas como medio para organizar tanto material conceptual cualitativo como una combinación de datos estadísticos y numéricos con prosa textual.

Representaciones gráficas: A veces, los gráficos no sólo incluyen datos numéricos, como porcentajes, sino también datos nominales, que

abarcen especificaciones, nombres, listas e información similar. El diseño suele incorporar diversos símbolos.

3.3.3. PARA EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS DATOS

Para el análisis estadístico de los datos se empleó el programa informático Excel para Windows, en el cual se procesaron los datos obtenidos de la entrevista estructurada y la entrevista a profundidad, con el fin de presentar los resultados mediante la estadística descriptiva que sirvió para identificar los factores de las fuentes de financiamiento, previamente interpretados.

Según Niño (2011), los procedimientos que se presentan durante la investigación son los siguientes:

Exposición de los resultados: El objetivo es facilitar el acceso a los datos adquiridos, presentados y estructurados metódicamente de forma técnica y científicamente rigurosa.

Representación textual: El lenguaje escrito es el modo principal de transmisión de la información, mientras que otros modos de representación, como las ayudas visuales o los materiales complementarios, sirven de elementos de apoyo al texto escrito.

Representación del análisis e INTERPRETACIÓN La importancia de informar sobre el análisis de los resultados está a la altura de la importancia de presentar los propios resultados comparados con otros contextos.

Conclusiones y recomendaciones: El objetivo principal de este proceso es destacar los logros, los retos y, en última instancia, los resultados obtenidos

CAPITULO IV

RESULTADO

4.1. PROCESAMIENTO DE DATOS

4.1.1. DIMENSIÓN: FACTORES DE LOS PLAZOS DE DEVOLUCIÓN

Tabla 3

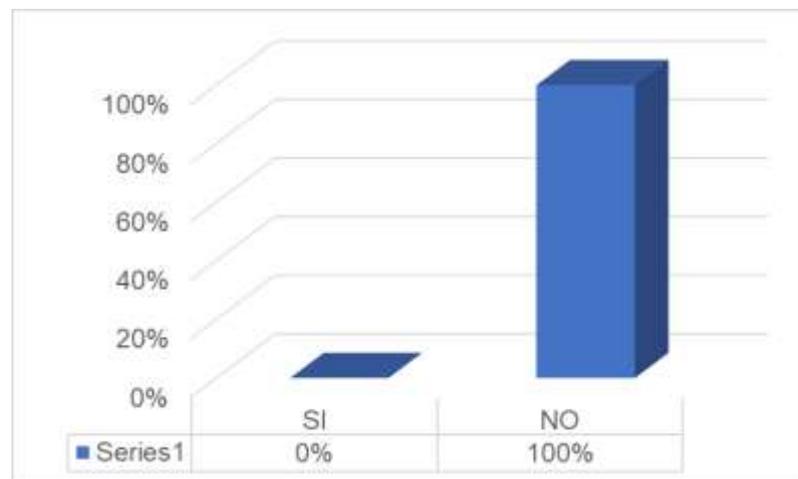
Evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener préstamos financieros a corto plazo

	f	%
Si	0	0.0
No	3	100.0
Total	3	100.0

Nota: Datos recolectados de la muestra

Figura 1

Evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener préstamos financieros a corto plazo



Nota: Datos recolectados de la muestra

INTERPRETACIÓN

En la tabla 3 y figura 1, se observa que, el 100% (3) coincidieron en que no evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener préstamos financieros a corto plazo, además en la entrevista

acotaron que la empresa obtiene algunos préstamos financieros de acuerdo a las ofertas que le ofrecen las instituciones financieras, dejando de lado alguna evaluación, así mismo el asesor contable dijo que, a pesar de algunas sugerencias que él logra alcanzar a los dueños de la microempresa Comercial Alan hacen caso omiso y él se entera que ya tienen un préstamo cuando tiene que declarar sus impuestos.

Tabla 4

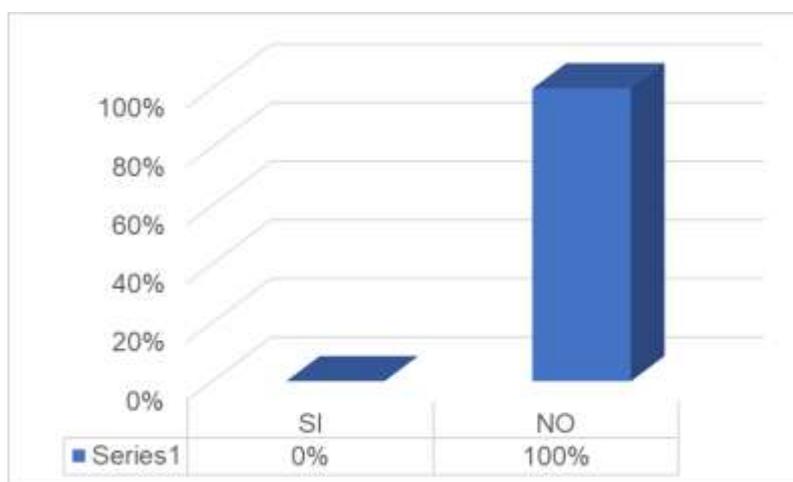
Evalúan los riesgos de préstamos financieros a corto plazo

	f	%
Si	0	0.0
No	3	100.0
Total	3	100.0

Nota: Datos recolectados de la muestra

Figura 2

Evalúan los riesgos de préstamos financieros a corto plazo



Nota: Datos recolectados de la muestra

INTERPRETACIÓN

En la tabla 4 y figura 2, se observa que, el 100% (3) coincidieron en que, no evalúan los riesgos de préstamos financieros a corto plazo, además en la entrevista los dueños acotaron que no tienen conocimiento de cómo realizar una evaluación de riesgos, entre tanto el asesor contable dijo que los dueños no realizan ningún tipo de consulta respecto

a la evaluación de riesgos antes obtener préstamos financieros a corto plazo, es decir los dueños cuando obtienen préstamos a corto plazo lo único que se informan es del monto y el plazo a pagar.

Tabla 5

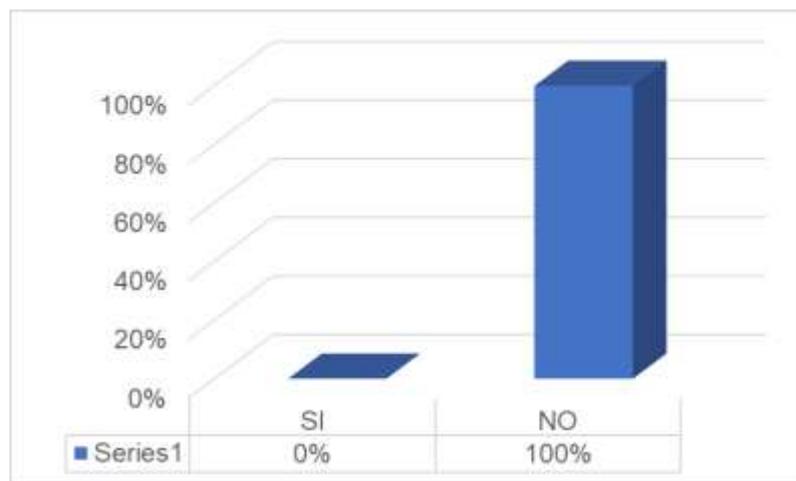
Utilizó el préstamo financiero de corto plazo para la inversión de capital

	f	%
Si	0	0.0
No	3	100.0
Total	3	100.0

Nota: Datos recolectados de la muestra

Figura 3

Utilizó el préstamo financiero de corto plazo para la inversión de capital



Nota: Datos recolectados de la muestra

INTERPRETACIÓN

En la tabla 5 y figura 3, se observa que, el 100% (3) coincidieron en que, el préstamo financiero de corto plazo no se utilizó para la inversión de capital, además los dueños aclararon que en algunas ocasiones el dinero de los préstamos fue dirigido a la construcción de vivienda y solo una parte fue dirigida a la inversión de la empresa, por su parte el asesor contable dijo que en ocasiones él dialoga con los dueños y les recomienda que los préstamos deben tener un solo objetivo, de otra forma se crea muchos desaciertos en la inversión, sin embargo pese a

las recomendaciones los dueños en la mayoría de veces hacen caso omiso. Respecto a la entrevista a profundidad, el dueño dijo que los préstamos a corto plazo son obtenidos de Caja Maynas, por la facilidad de documentación que no es engorroso y la rápida aprobación de los préstamos en altas y bajas cantidades de dinero, ya que el dueño cuenta con un buen historial crediticio. Así mismo dijo que, en la actualidad la empresa cuenta con S/. 15,000.00 de préstamo a corto plazo y gran parte de este dinero fue destinado a la construcción de vivienda.

Tabla 6

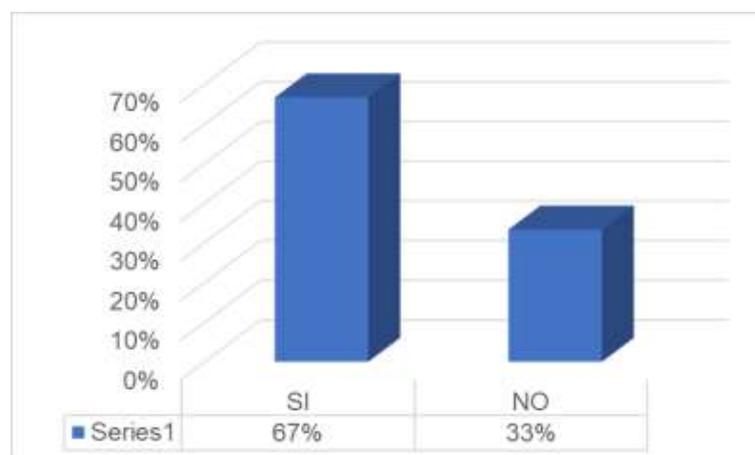
Evalúan las ventajas y desventajas del crédito de proveedores

	f	%
Si	2	67.0
No	1	33.0
Total	3	100.0

Nota: Datos recolectados de la muestra

Figura 4

Evalúan las ventajas y desventajas del crédito de proveedores



Nota: Datos recolectados de la muestra

INTERPRETACIÓN

En la tabla 6 y figura 4, se observa que, el 67% (2) coincidieron en que, sí evalúan las ventajas y desventajas del crédito de proveedores, estas repuestas de los dos dueños fue porque en su opinión consideran que los créditos de proveedores no cobran intereses y no se requiere de

documentaciones, por otra parte el asesor contable que representa el 33% (1) dijo que no evalúan las ventajas y desventajas del crédito de proveedores, argumentando que los dueños de comercial Alan, manejan empíricamente los temas de fuentes de financiamiento, ya que no solicitan asesoramiento profesional para profundizar los pro y contras de esta forma de financiar su empresa.

Tabla 7

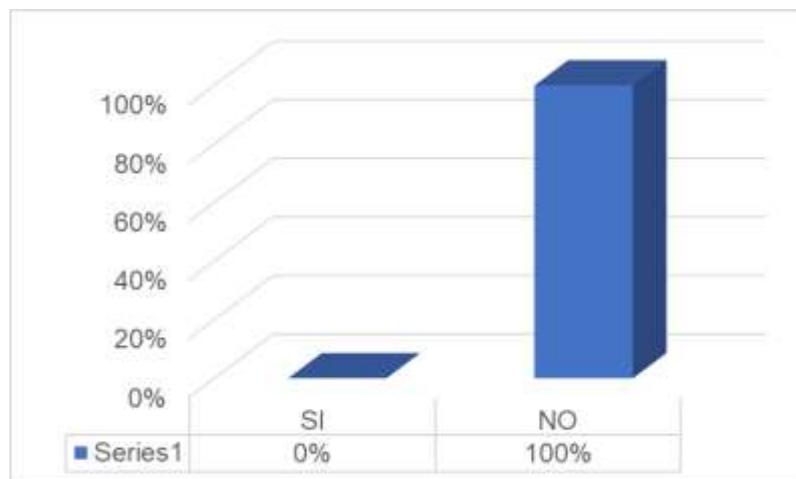
Evalúan los riesgos del crédito de proveedores

	f	%
Si	0	0.0
No	3	100.0
Total	3	100.0

Nota: Datos recolectados de la muestra

Figura 5

Evalúan los riesgos del crédito de proveedores



Nota: Datos recolectados de la muestra

INTERPRETACIÓN

En la tabla 7 y figura 5, se observa que, el 100% (3) coincidieron en que, no evalúan los riesgos del crédito de proveedores, además los dueños acotaron que desconocen sobre alguna forma de evaluar riesgos, pero consideran que el crédito de proveedores al no ser un financiamiento que no está registrado en el sistema financiero no puede

ser tan riesgoso. Por otra parte, el asesor contable refirió que no evalúan los riesgos del crédito de proveedores de una forma profesional, es decir los dueños consideran que, si lo hacen, pero de forma empírica sin intervención de apoyo profesional, por ejemplo, hacer un análisis a los plazos de pago y comparar los precios con otros precios que se compra al contado, etc.

Tabla 8

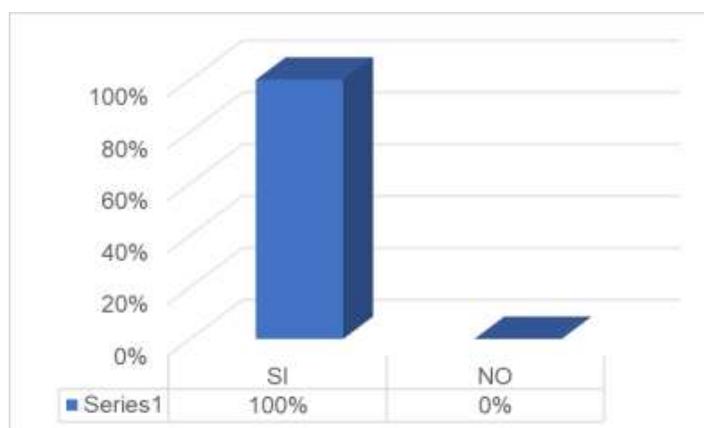
El pago de los créditos de proveedores se realiza sin inconvenientes

	f	%
Si	3	100.0
No	0	0.0
Total	3	100.0

Nota: Datos recolectados de la muestra

Figura 6

El pago de los créditos de proveedores se realiza sin inconvenientes



Nota: Datos recolectados de la muestra

INTERPRETACIÓN

En la tabla 8 y figura 6, se observa que, el 100% (3) coincidieron en que, el pago de los créditos de proveedores sí se realiza sin inconvenientes, además los dueños comentaron que a lo largo de los años siempre priorizaron que las deudas se paguen puntualmente, para lo cual se esfuerzan en vender la mayor cantidad de mercaderías para que no carezcan de efectivo y puedan solventar cualquier deuda con

obligación de pago, además el asesor contable dijo que en cuestiones de pago de deudas los dueños son puntuales y es un punto importante a favor de la permanencia de la empresa y acotó que sería favorable que los dueños busquen aplicar técnicas profesionales sobre el manejo de fuentes de financiamiento. Respecto a la entrevista a profundidad, el dueño dijo que a la actualidad se cuenta con 5 proveedores que trabajan al crédito con la micro empresa comercial Alan, y consideran que esta fuente de financiamiento aporta significativamente a que la empresa cuente con cantidad y variedad de mercadería, lo cual permite abastecer adecuadamente a los clientes que compran al por mayor y menor. Así mismo dijo que, en la actualidad la empresa cuenta con S/. 800.00 de crédito por cada proveedor y esto se renueva cada semana, es decir cada semana se paga el crédito y se renueva con otro crédito.

Tabla 9

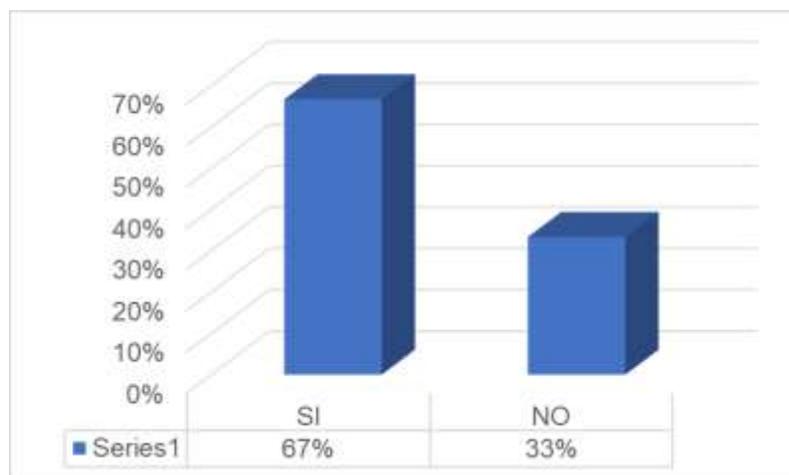
Financiar un vehículo mediante el Leasing (arrendamiento financiero) fue oportuno para el crecimiento de la empresa

	f	%
Si	2	67.0
No	1	33.0
Total	3	100.0

Nota: Datos recolectados de la muestra

Figura 7

Financiar un vehículo mediante el Leasing (arrendamiento financiero) fue oportuno para el crecimiento de la empresa



Nota: Datos recolectados de la muestra

INTERPRETACIÓN

En la tabla 9 y figura 7, se observa que, el 67% (2) coincidieron en que, financiar un vehículo mediante el Leasing (arrendamiento financiero) sí fue oportuno para el crecimiento de la empresa, además acotaron que gracias al vehículo que adquirieron pudieron implementar el reparto de mercadería a domicilio en venta al por mayor a las bodegas, por el cual consideran que hay masa ganancias, sin embargo el asesor contable que representa el 33% (1) dijo que, el financiamiento Leasing no fue bueno para la empresa al inicio cuando se adquirió el vehículo ya que la nueva modalidad de generar más ingresos tardó en posicionarse y durante ese tiempo pudo detectar un sobre endeudamiento en los movimientos económicos de la empresa, pero con la constancia de mantener el negocio activo y las deudas saldadas, el sobreendeudamiento fue bajando hasta normalizarse, esto quiere decir que los dueños aprovechan las oportunidades dejando de lado otros aspectos importantes que de empeorar puede causar desequilibrios financieros y terminar con el quiebre de la empresa.

Tabla 10

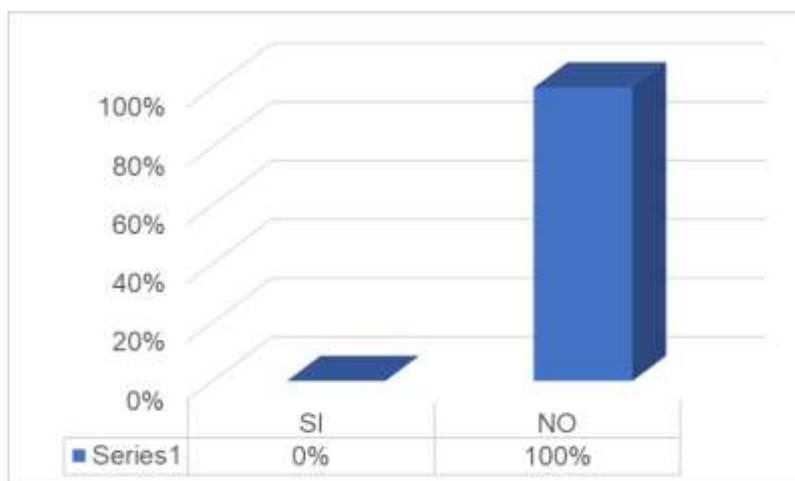
Evaluaron la situación económica de la empresa antes de realizar un financiamiento leasing (arrendamiento financiero)

	f	%
Si	0	0.0
No	3	100.0
Total	3	100.0

Nota: Datos recolectados de la muestra

Figura 8

Evaluaron la situación económica de la empresa antes de realizar un financiamiento leasing (arrendamiento financiero)



Nota: Datos recolectados de la muestra

INTERPRETACIÓN

En la tabla 10 y figura 8, se observa que, el 100% (3) coincidieron en que, no evaluaron la situación económica de la empresa antes de realizar un financiamiento leasing (arrendamiento financiero), además lo dueños comentaron que, el financiamiento Leasing se realizó por la oportunidad que se presentó y solo se fijaron en el monto a pagar mensual y por cuanto tiempo. Por su parte el asesor contable dijo que efectivamente los dueños como en la mayoría de situaciones cuando se trata de fuentes de financiamiento no evalúan su obtención, por lo cual como en la ocasión del Leasing estuvieron a punto de mantener un sobre endeudamiento constante, pero, aunque empíricamente y gracias a la experiencia de los dueños se pudo salir de esa situación.

Tabla 11

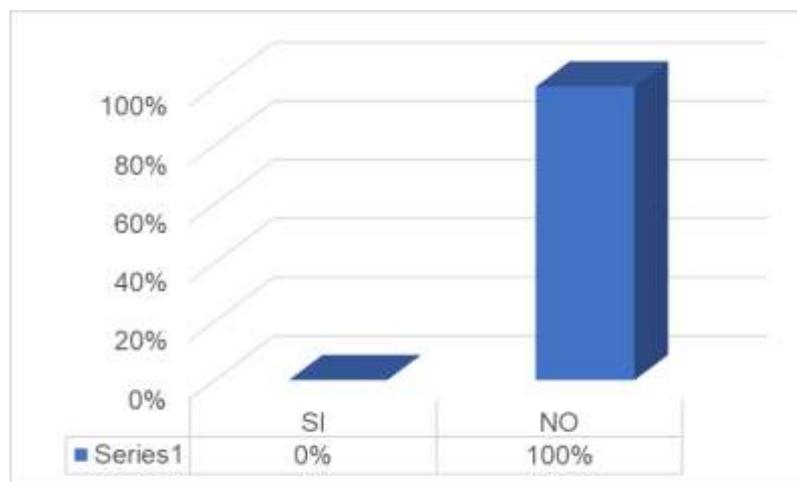
Evaluaron los riesgos del financiamiento leasing

	f	%
Si	0	0.0
No	3	100.0
Total	3	100.0

Nota: Datos recolectados de la muestra

Figura 9

Evaluaron los riesgos del financiamiento leasing



Nota: Datos recolectados de la muestra

INTERPRETACIÓN

En la tabla 11 y figura 9, se observa que, el 100% (3) coincidieron en que, no evaluaron los riesgos del financiamiento leasing, además los dueños comentaron que desconocen como evaluar los riesgos de esta forma de financiamiento, es decir si se obtuvo el financiamiento Leasing fue por la oportunidad de que se presentó y que a pesar de haber incurrido en algún riesgo de sobreendeudamiento, se pudo corregir las consecuencias de no contar con apoyo profesional para este tipo de situaciones, pero de todas formas fue una experiencia más para su vida empresarial, por su parte el asesor contable dijo que los dueños desconocen de alguna forma de evaluar riesgos de financiamiento, ellos manejan su empresa en base a la experiencia. Respecto a la entrevista a profundidad, el dueño dijo que el valor del vehículo que se adquirió mediante el financiamiento Leasing ascendió a S/. 100,000.00 y además se incurrió en gastos de seguro, GPS, etc., y reafirmó que a pesar de lo difícil que fue pagar las cuotas del arrendamiento financiero en la actualidad les ayuda a generar mayores ingresos.

Tabla 12

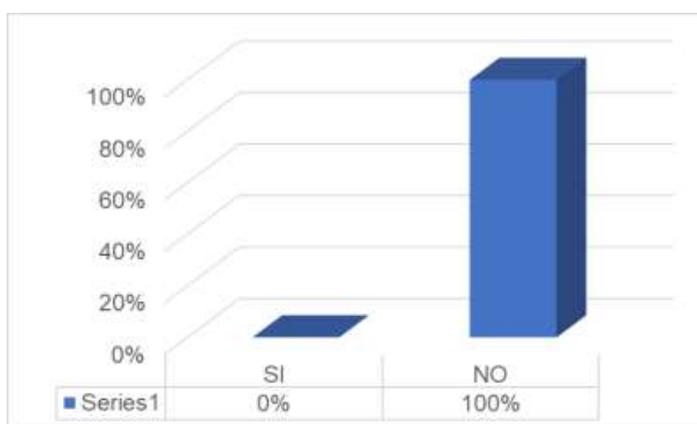
Evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener préstamos financieros a largo plazo

	f	%
Si	0	0.0
No	3	100.0
Total	3	100.0

Nota: Datos recolectados de la muestra

Figura 10

Evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener préstamos financieros a largo plazo



Nota: Datos recolectados de la muestra

INTERPRETACIÓN

En la tabla 12 y figura 10, se observa que, el 100% (3) coincidieron en que, no evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener préstamos financieros a largo plazo, además en la entrevista los dueños acotaron que la empresa obtiene algunos préstamos financieros de acuerdo a las ofertas que le ofrecen las instituciones financieras, dejando de lado alguna evaluación porque desconocen ese tema, así mismo el asesor contable dijo que, a pesar de algunas sugerencias que él logra alcanzar a los dueños de la microempresa Comercial Alan hacen caso omiso y él se entera tardíamente cuando ya obtuvieron los préstamos, sin haber analizado la situación económica de la empresa.

Tabla 13

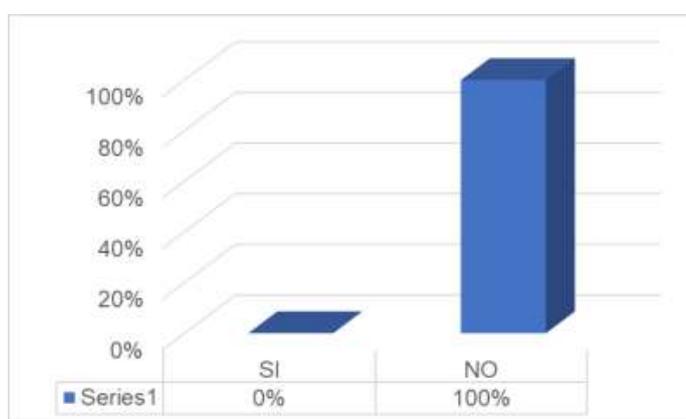
Evalúan los riesgos de préstamos financieros a largo plazo

	f	%
Si	0	0.0
No	3	100.0
Total	3	100.0

Nota: Datos recolectados de la muestra

Figura 11

Evalúan los riesgos de préstamos financieros a largo plazo



Nota: Datos recolectados de la muestra

INTERPRETACIÓN

En la tabla 13 y figura 11, se observa que, el 100% (3) coincidieron en que, no evalúan los riesgos de préstamos financieros a largo plazo, además en la entrevista los dueños acotaron que no tienen conocimiento de cómo realizar una evaluación de riesgos, entre tanto el asesor contable dijo que los dueños no realizan ningún tipo de consulta respecto a la evaluación de riesgos antes obtener préstamos financieros a largo plazo, es decir los dueños cuando obtienen préstamos a largo plazo lo único que se informan es del monto y el plazo a pagar induciendo que se podrá pagar o no.

Tabla 14

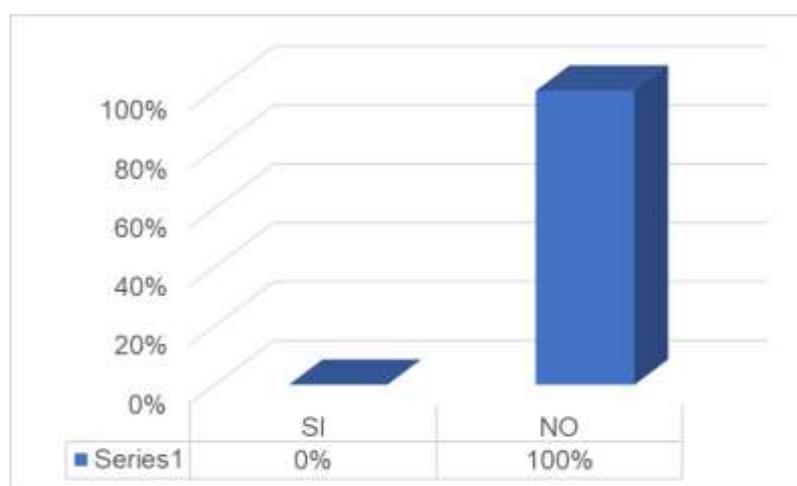
Utilizó el préstamo financiero de largo plazo para la inversión de capital

	f	%
Si	0	0.0
No	3	100.0
Total	3	100.0

Nota: Datos recolectados de la muestra

Figura 12

Utilizó el préstamo financiero de largo plazo para la inversión de capital



Nota: Datos recolectados de la muestra

INTERPRETACIÓN

En la tabla 14 y figura 12, se observa que, el 100% (3) coincidieron en que, el préstamo financiero de largo plazo no se utilizó para la inversión de capital, además los dueños aclararon que, en algunas ocasiones el dinero de los préstamos a largo plazo fue dirigido a la construcción de vivienda y solo una parte fue dirigida a la inversión de la empresa, por su parte el asesor contable dijo que en ocasiones él dialoga con los dueños y les recomienda que los préstamos deben tener un solo objetivo, de otra forma se crea muchos desaciertos en la inversión, sin embargo pese a las recomendaciones los dueños en la mayoría de veces hacen caso omiso. Respecto a la entrevista a profundidad, el dueño dijo que los préstamos a largo plazo se solicitaron del Banco de Crédito del Perú (BCP), por la facilidad de documentación que no es

engorroso y la rápida aprobación de los préstamos, además el dueño dijo que las cuotas a pagar en comparación de otros bancos son menores. Así mismo dijo que, en la actualidad la empresa cuenta con S/. 30,000.00 de préstamo a largo plazo y gran parte de este dinero fue destinado a la construcción de vivienda, además aclaró que este préstamo ya se está terminando de pagar.

4.1.2. DIMENSIÓN: FACTORES DEL ORIGEN DEL FINANCIAMIENTO

Tabla 15

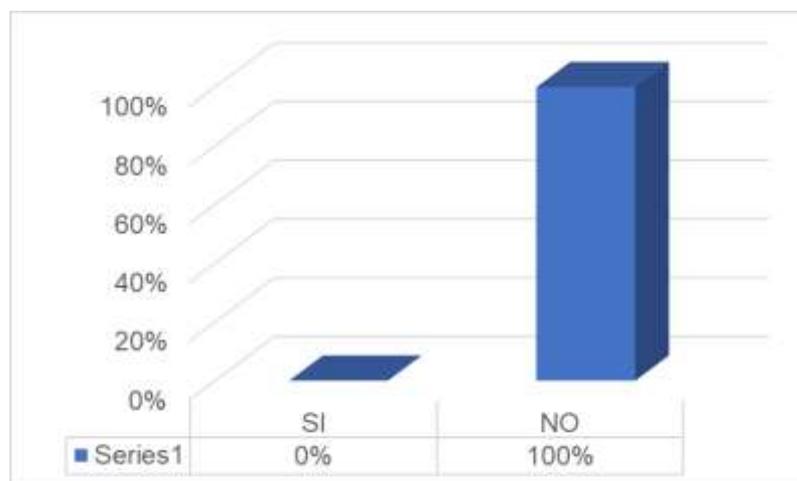
Es suficiente el financiamiento interno para solventar los costos y gastos del giro empresarial

	f	%
Si	0	0.0
No	3	100.0
Total	3	100.0

Nota: Datos recolectados de la muestra

Figura 13

Es suficiente el financiamiento interno para solventar los costos y gastos del giro empresarial



Nota: Datos recolectados de la muestra

INTERPRETACIÓN

En la tabla 15 y figura 13, se observa que, el 100% (3) coincidieron en que, el financiamiento interno para solventar los costos y gastos del giro empresarial no es suficiente, además los dueños acotaron que, a

pesar de que ellos insertan dinero propio que obtienen por alquiler de habitaciones, etc., consideran que no es suficiente porque el giro comercial requiere de mucha inversión, por su parte el asesor contable dijo que, para crecer empresarialmente es necesario insertar financiamiento externo, más aún en el rubro comercio de abarrotes porque se requiere de bastante inversión.

Tabla 16

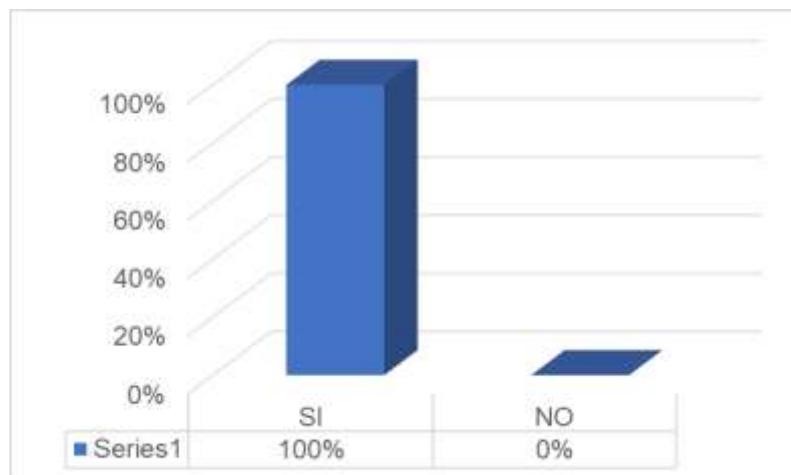
La mayor parte del inventario de su empresa esta solventado con capital propio

	f	%
Si	3	100.0
No	0	0.0
Total	3	100.0

Nota: Datos recolectados de la muestra

Figura 14

La mayor parte del inventario de su empresa esta solventado con capital propio



Nota: Datos recolectados de la muestra

INTERPRETACIÓN

En la tabla 16 y figura 14, se observa que, el 100% (3) coincidieron en que, la mayor parte del inventario de la empresa sí está solventado con capital propio, además los dueños de la empresa comentaron que, gran parte del capital propio proviene de las ganancias de la empresa que lo reinvierte en la compra de mercaderías y también el capital propio

está conformado por otros ingresos que los dueños perciben por alquiler de habitaciones, etc. Por su parte el asesor contable dijo que, el dueño siempre está insertando capital que proviene de otros ingresos, es por ello que la empresa puede cubrir gastos, costos y pagos de deudas oportunamente.

Tabla 17

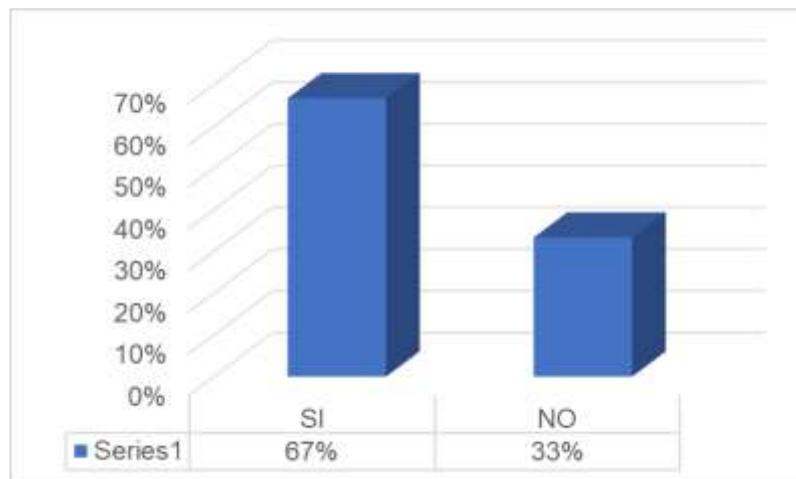
Con las ganancias que obtiene, usted aumenta su capital

	f	%
Si	2	67.0
No	1	33.0
Total	3	100.0

Nota: Datos recolectados de la muestra

Figura 15

Con las ganancias que obtiene, usted aumenta su capital



Nota: Datos recolectados de la muestra

INTERPRETACIÓN

En la tabla 17 y figura 15, se observa que, el 67% (2) coincidieron en que, sí aumentan el capital de la empresa con las ganancias de las ventas, además los dueños mencionaron que, esta forma de autofinanciar su empresa lo vienen haciendo hace mucho tiempo, por su parte el asesor contable que representa el 33% (1) refirió que, las ganancias que se reinvierte en la empresa no es suficiente, que si bien

es cierto si se reinvierte las ganancias a fines empresariales pero el asesor contable considera que hay mejores formas de hacerlo mediante técnicas profesionales, por ejemplo estableciendo un porcentaje exacto mínimo de reinversión al mes, lo que a su vez requiere otros análisis financieros para mejores decisiones.

Respecto a la entrevista a profundidad, el dueño dijo que el financiamiento interno que más frecuente en el aumento de capital es el financiamiento que proviene de otros ingresos ajenos al movimiento empresarial, además aclaró que esto lo realiza con mayor frecuencia su esposa ya que ella se encarga de los ingresos de la familia.

Tabla 18

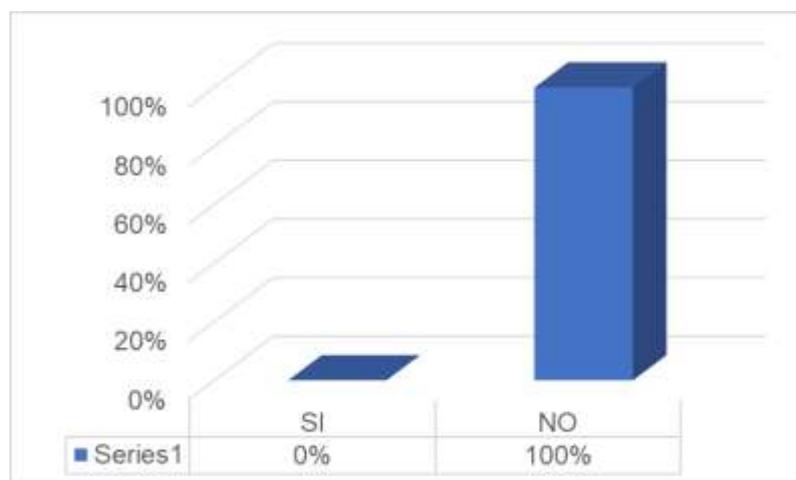
Evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener financiamiento externo

	f	%
Si	0	0.0
No	3	100.0
Total	3	100.0

Nota: Datos recolectados de la muestra

Figura 16

Evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener financiamiento externo



Nota: Datos recolectados de la muestra

INTERPRETACIÓN

En la tabla 18 y figura 16, se observa que, el 100% (3) coincidieron en que no evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener financiamiento externo, además en la entrevista los dueños acotaron que la empresa obtiene algunos préstamos financieros, crédito de proveedores de acuerdo a las ofertas que le ofrecen las instituciones financieras y los proveedores, dejando de lado alguna evaluación económica, así mismo el asesor contable dijo que, a pesar de algunas sugerencias que él logra alcanzar a los dueños de la microempresa Comercial Alan hacen caso omiso y él se entera de los financiamientos externos tardíamente.

Tabla 19

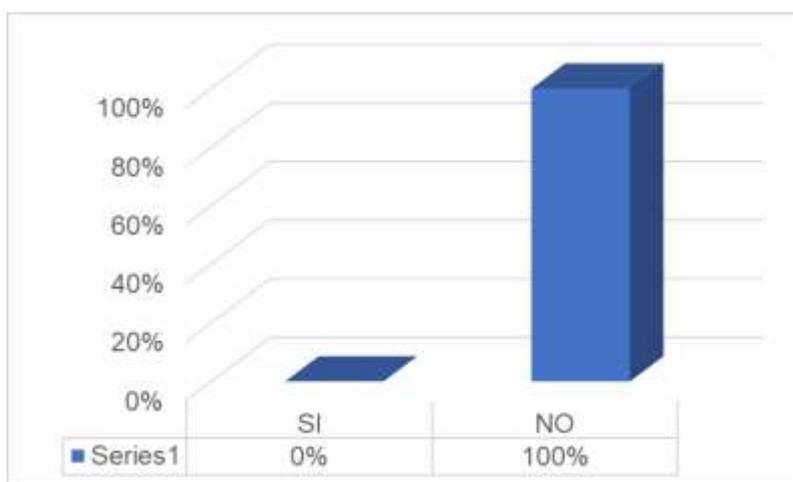
Evalúan los riesgos del financiamiento externo

	f	%
Si	0	0.0
No	3	100.0
Total	3	100.0

Nota: Datos recolectados de la muestra

Figura 17

Evalúan los riesgos del financiamiento externo



Nota: Datos recolectados de la muestra

INTERPRETACIÓN

En la tabla 19 y figura 17, se observa que, el 100% (3) coincidieron en que no evalúan los riesgos del financiamiento externo, además en la entrevista los dueños acotaron que no tienen conocimiento de cómo realizar una evaluación de riesgos, entre tanto el asesor contable dijo que los dueños no realizan ningún tipo de consulta respecto a la evaluación de riesgos antes obtener financiamiento externo, es decir los dueños cuando obtienen préstamos a corto plazo lo único que se informan es del monto y el plazo a pagar.

Tabla 20

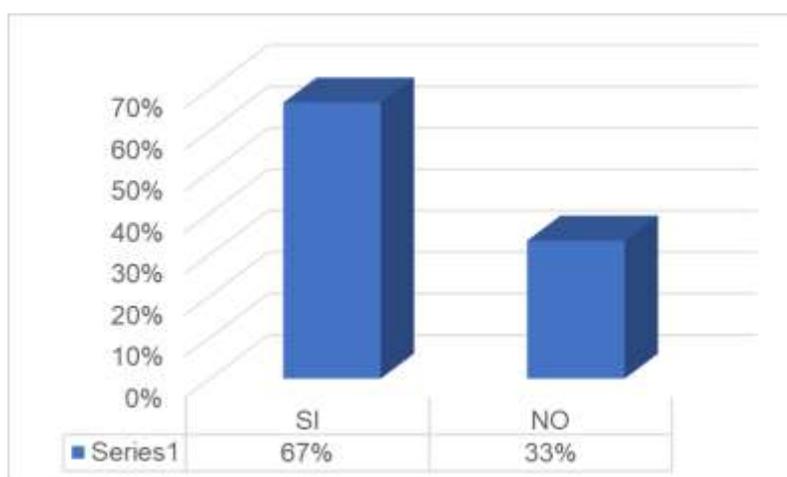
Cuidas el historial crediticio para obtener financiamiento externo en cualquier momento

	f	%
Si	2	67.0
No	1	33.0
Total	3	100.0

Nota: Datos recolectados de la muestra

Figura 18

Cuidas el historial crediticio para obtener financiamiento externo en cualquier momento



Nota: Datos recolectados de la muestra

INTERPRETACIÓN

En la tabla 20 y figura 18, se observa que, el 67% (2) coincidieron en que, sí cuidan el historial crediticio para obtener financiamiento externo en cualquier momento, además los dueños aclararon que, desde que empezaron a obtener préstamos financieros siempre han sido puntuales en sus pagos y uno de los motivos es precisamente cuidar su historial crediticio, por su parte el asesor contable que representa el 33% (1) considera que los dueños de la empresa no cuidan su historial crediticio ya que no evalúan los préstamos antes de obtenerlos y por eso motivo en ocasiones se enfrentaron a algún sobreendeudamiento. Respecto a la entrevista a profundidad, el dueño dijo que, en la actualidad el financiamiento externo con mayor tasa de interés es del préstamo de caja Maynas, que, a pesar de ser a corto plazo, el interés es mayor, además aclaró que no sabe con exactitud cuál es la tasa de interés, solo que asume empíricamente al comparar la cuota mensual que paga actualmente con otros financiamientos que obtuvo en algún momento, así mismo dijo que está pagando una tasa de interés alta porque no lo evaluó en su momento.

4.1.3. DIMENSIÓN: FACTORES DE LA TITULARIDAD DE LOS FONDOS

Tabla 21

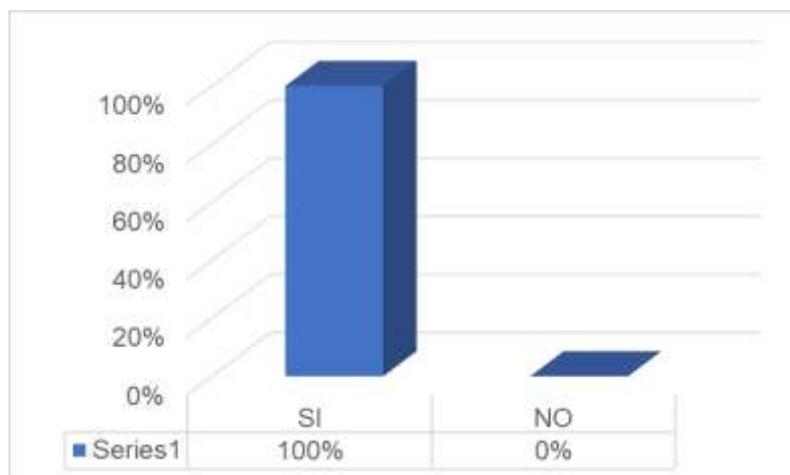
Considera que el financiamiento propio tiene sus desventajas

	f	%
Si	3	100.0
No	0	0.0
Total	3	100.0

Nota: Datos recolectados de la muestra

Figura 19

Considera que el financiamiento propio tiene sus desventajas



Nota: Datos recolectados de la muestra

INTERPRETACIÓN

En la tabla 21 y figura 19, se observa que, el 100% (3) coincidieron en que, el financiamiento propio sí tiene sus desventajas, además los dueños acotaron que en ocasiones el dinero que proviene de otros fuentes e ingresos no es suficiente, entonces consideran que es bueno equilibrar el financiamiento propio con financiamiento ajeno, porque además es bueno contar con historial crediticio, por su parte el asesor contable dijo que, el financiamiento propio en ocasiones es escaso sobre todo en tiempos donde existen otros gastos ajenos a la empresa.

Tabla 22

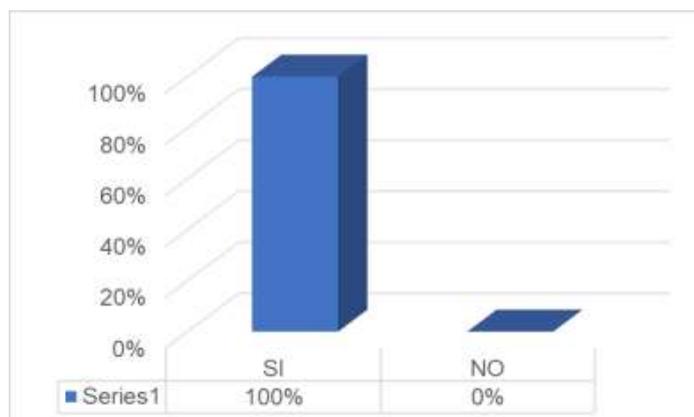
Utilizas financiamiento propio porque no genera deudas

	f	%
Si	3	100.0
No	0	0.0
Total	3	100.0

Nota: Datos recolectados de la muestra

Figura 20

Utilizas financiamiento propio porque no genera deudas



Nota: Datos recolectados de la muestra

INTERPRETACIÓN

En la tabla 22 y figura 20, se observa que, el 100% (3) coincidieron en que, sí utilizan financiamiento propio porque no genera deudas, además los dueños acotaron que eso es una de las grandes ventajas que tiene el financiamiento propio, pero no es del todo bueno ya que al no tener deudas no hay mayores exigencias para día a día esforzarse más y más con el fin de generar mayores ventas y cubrir las deudas, es por ello que considera que en hasta una cierta medida no es bueno contraer deudas, por su parte el asesor contable dijo que, por la parte de no tener deudas el financiamiento propio es bueno pero hay que tener en cuenta que las mayores inversiones siempre requieren de un financiamiento ajeno.

Tabla 23

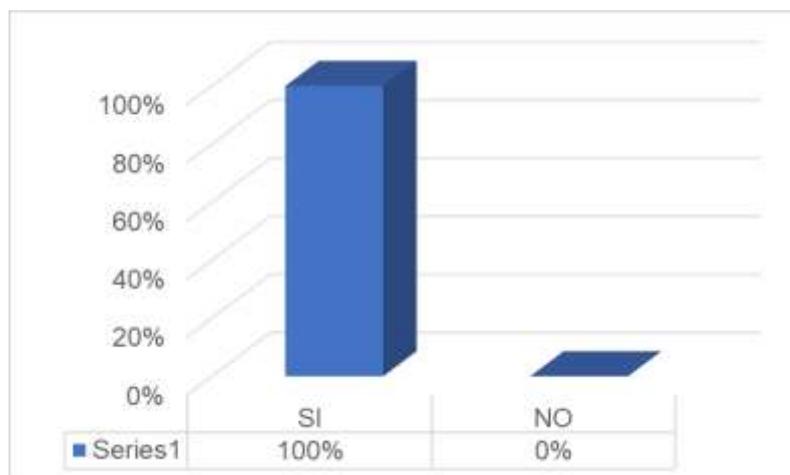
Utilizas financiamiento propio porque no genera riesgos financieros

	f	%
Si	3	100.0
No	0	0.0
Total	3	100.0

Nota: Datos recolectados de la muestra

Figura 21

Utilizas financiamiento propio porque no genera riesgos financieros



Nota: Datos recolectados de la muestra

INTERPRETACIÓN

En la tabla 23 y figura 21, se observa que, el 100% (3) coincidieron en que, sí utilizan financiamiento propio porque no genera riesgos financieros, además los dueños acotaron que, al desconocer sobre temas de como analizar los riesgos financieros, es un uno de los motivos por el cual prefiere utilizar financiamiento propio y evitar inconvenientes financieros, así mismo aclaró que aun así cuando se presenta la oportunidad o se requiere de mayor inversión acude a los financiamientos ajenos, por su parte el asesor contable refirió que, el financiamiento propio no tiene riesgos pero que siempre existe la necesidad de contar con financiamiento ajeno, sobre todo cuando existen metas de crecimiento empresarial. Respecto a la entrevista a profundidad, el dueño dijo que, el monto que inserta al capital de la empresa con financiamiento propio es aproximadamente S/. 800.00 y la frecuencia es mensualmente, además aclaró que, en temporadas de mayores ventas se inserta un mayor monto y en temporadas de menores ventas el aporte disminuye. Además, cuando los dueños incurren en gastos desproporcionados también el aporte de financiamiento propio disminuye.

Tabla 24

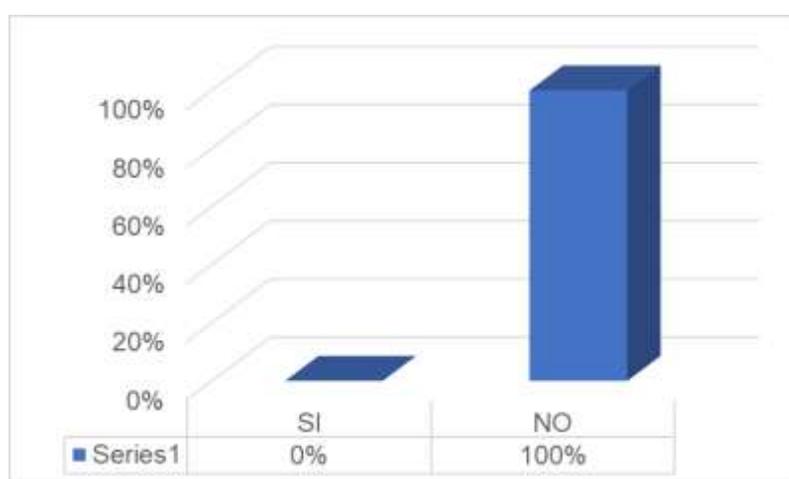
Han considerado contar con financiamiento ajeno tales como socios para aumentar el capital de la empresa

	f	%
Si	0	0.0
No	3	100.0
Total	3	100.0

Nota: Datos recolectados de la muestra

Figura 22

Han considerado contar con financiamiento ajeno tales como socios para aumentar el capital de la empresa



Nota: Datos recolectados de la muestra

INTERPRETACIÓN

En la tabla 24 y figura 22, se observa que, el 100% (3) coincidieron en que, no han considerado contar con financiamiento ajeno tales como socios para aumentar el capital de la empresa, además lo dueños acotaron que, desde hace muchos años la empresa ha funcionado como empresa natural y como negocio familiar y consideran que hasta la fecha les va bien y que gracias a su negocio han conseguido muchos logros como adquisición de inmuebles, vehículos, calidad de vida para sus hijos, etc., es por ello que no ven la necesidad de cambiar la forma de funcionamiento de su empresa, ni ven la necesidad de contar con socios. Por su parte el asesor contable dijo que, los dueños no tienen pensado

contar con socios porque durante muchos años se ven satisfechos con lo están logrando como empresa familiar, sin embargo, el asesor contable considera que, para poder expandir la empresa sería bueno pensar en contar con socios y que la empresa tenga una personería jurídica, así mismo acotó que en los años de permanencia de la empresa en el mercado ha tenido propuestas de contar con socios y que los dueños los han rechazado.

Tabla 25

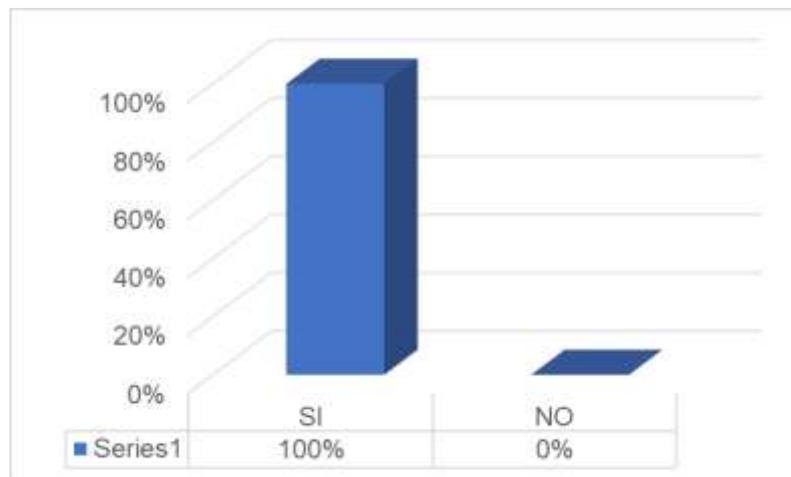
Consideras oportuno evaluar las ventajas y desventajas del financiamiento ajeno

	f	%
Si	3	100.0
No	0	0.0
Total	3	100.0

Nota: Datos recolectados de la muestra

Figura 23

Consideras oportuno evaluar las ventajas y desventajas del financiamiento ajeno



Nota: Datos recolectados de la muestra

INTERPRETACIÓN

En la tabla 25 y figura 23, se observa que, el 100% (3) coincidieron en que, sí consideran oportuno evaluar las ventajas y desventajas del financiamiento ajeno, además los dueños aclararon que esa parte de evaluar ventajas y desventajas es aún una debilidad que a lo largo de

los años no han podido finiquitar una solución, y que en ocasiones cuando se vieron en situaciones desfavorables por estar a puertas de un constante sobreendeudamiento, pudieron reflexionar sobre el asunto de evaluar los financiamientos ajenos, aun así hasta la actualidad no se tomado cartas en el asunto para incorporar a su empresa profesionales que ayuden a considerar la evaluación precisa de las fuentes de financiamiento. Por su parte el asesor contable dijo que, sería oportuno considerar evaluar las ventajas y desventajas del financiamiento ajeno asignado un profesional especialista en la materia y de esa manera contrarrestar esta debilidad que ha venido aquejando a la empresa desde hace muchos años hasta la actualidad. Respecto a la entrevista a profundidad, el dueño dijo que, el monto que inserta al capital de la empresa con financiamiento ajeno es aproximadamente S/. 4,000.00 con crédito de 5 proveedores y la frecuencia es semanal, por otra parte, se inserta financiamiento de préstamos financieros aproximadamente de S/. 45, 000.00 con frecuencia de un año y cada tres años, además aclaró que el financiamiento ajeno de préstamos financieros ya se está terminando de pagar.

CAPITULO V

DISCUSIÓN DE RESULTADOS

5.1. CONTRASTACIÓN DE LOS RESULTADOS

Respecto al objetivo específico 1, el cual fue explicar los factores de los plazos de devolución en la microempresa del rubro abarrotes Comercial Alan, Huánuco, 2023, en razón a ello, se obtuvo que, el 100% (3) coincidieron en que no evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener préstamos financieros a corto plazo, el 100% (3) coincidieron en que, no evalúan los riesgos de préstamos financieros a corto plazo, el 100% (3) coincidieron en que, el préstamo financiero de corto plazo no se utilizó para la inversión de capital, el 67% (2) coincidieron en que, sí evalúan las ventajas y desventajas del crédito de proveedores, el 67% (2) coincidieron en que, no evalúan los riesgos del crédito de proveedores, el 100% (3) coincidieron en que, el pago de los créditos de proveedores sí se realiza sin inconvenientes, el 67% (2) coincidieron en que, financiar un vehículo mediante el Leasing (arrendamiento financiero) sí fue oportuno para el crecimiento de la empresa, el 100% (3) coincidieron en que, no evaluaron la situación económica de la empresa antes de realizar un financiamiento leasing (arrendamiento financiero), el 100% (3) coincidieron en que, no evaluaron los riesgos del financiamiento leasing, el 100% (3) coincidieron en que, no evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener préstamos financieros a largo plazo, el 100% (3) coincidieron en que, no evalúan los riesgos de préstamos financieros a largo plazo, el 100% (3) coincidieron en que, el préstamo financiero de largo plazo no se utilizó para la inversión de capital. Estos resultados se asemejan a los resultados de Restrepo et al. (2022), quien afirmó que, existe una visión general de las fuentes de financiación utilizadas por las empresas que operan en los sectores de servicios y comercio en Colombia para sus operaciones comerciales, así a partir de los datos obtenidos, se puede inferir que las opciones de financiación de las distintas actividades varían en función del nivel de innovación mostrado por las organizaciones examinadas, lo que permite confirmar las hipótesis planteadas, de igual manera los patrones de financiación de las actividades

dependen del nivel de innovación que muestren las empresas que operan en los sectores de servicios y comercio en el contexto colombiano donde las empresas que priorizan la innovación recurren principalmente a fuentes de financiación interna y, como opción secundaria, pueden buscar apoyo financiero de recursos públicos, así mismo la mayoría de las organizaciones investigadas, incluyendo las innovadoras en un sentido amplio, dependen principalmente de fuentes de financiación interna para apoyar sus operaciones y posteriormente, también utilizan recursos de bancos privados nacionales. Así mismo coincide con los resultados de Casachahua (2020) quien abordó que, las micro y pequeñas empresas comerciales (Mypes) tienen acceso a varias opciones de financiación, incluyendo fuentes externas e internas, adicionalmente, otras vías para asegurar fondos incluyen el uso de títulos valores, letras de cambio, pagarés y factoraje, así mismo durante la actual pandemia mundial, se hace imperativo solicitar ayuda a organizaciones financieras como el Banco de la Nación y COFIDE.

Respecto al objetivo específico 2., el cual fue analizar los factores del origen del financiamiento en la microempresa del rubro abarrotes Comercial Alan, Huánuco, 2023; en razón a ello, se obtuvo que, el 100% (3) coincidieron en que, el financiamiento interno para solventar los costos y gastos del giro empresarial no es suficiente, el 100% (3) coincidieron en que, la mayor parte del inventario de la empresa sí está solventado con capital propio, el 67% (2) coincidieron en que, sí aumentan el capital de la empresa con las ganancias de las ventas, el 100% (3) coincidieron en que no evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener financiamiento externo, el 100% (3) coincidieron en que no evalúan los riesgos del financiamiento externo, el 67% (2) coincidieron en que, sí cuidan el historial crediticio para obtener financiamiento externo en cualquier momento. Estos resultados se asemejan a las conclusiones abordadas por Nuñez (2020) quien refirió que, la financiación desempeña un papel clave en el fomento del crecimiento económico, ya que permite a las empresas adquirir los recursos necesarios para ejecutar sus operaciones, elaborar estrategias de futuro y buscar oportunidades de expansión, así mismo la provisión de recursos financieros mejora la eficiencia operativa de una empresa, fomenta los avances técnicos

y aumenta sus perspectivas de viabilidad a largo plazo en el mercado, de igual manera la rentabilidad se refiere a un esfuerzo económico que implica la movilización de diversos métodos, materiales, recursos humanos y financieros con el objetivo de lograr una serie de resultados deseados, además la prosperidad de la empresa puede atribuirse a sus inversiones responsables en áreas como la formación, los activos y la infraestructura, que sirven como factores cruciales para lograr rendimientos financieros favorables para la organización. Así mismo guarda relación con las conclusiones de Guzmán (2019) quien refirió que, una proporción significativa de las micro y pequeñas empresas (Mypes) peruanas depende de la financiación externa de terceras fuentes para facilitar la inversión en sus operaciones comerciales, estos créditos son adquiridos a través de instituciones financieras no bancarias, como las cajas municipales, que ofrecen una gama de servicios, con una tasa de interés baja y un plazo de devolución de corto o mediano plazo, así mismo, la mayoría de estas empresas solicitan créditos para destinar fondos a capital de trabajo y adquisición de bienes, con el objetivo de ampliar sus operaciones, mejorar la rentabilidad y fomentar el crecimiento económico de las micro y pequeñas empresas.

Respecto al objetivo específico 3, el cual fue interpretar los factores de la titularidad de los fondos en la microempresa del rubro abarrotes Comercial Alan, Huánuco, 2023; en razón a ello, se obtuvo que, el 100% (3) coincidieron en que, el financiamiento propio sí tiene sus desventajas, el 100% (3) coincidieron en que, sí utilizan financiamiento propio porque no genera deudas, el 100% (3) coincidieron en que, sí utilizan financiamiento propio porque no genera riesgos financieros, el 100% (3) coincidieron en que, no han considerado contar con financiamiento ajeno tales como socios para aumentar el capital de la empresa, el 100% (3) coincidieron en que, sí consideran oportuno evaluar las ventajas y desventajas del financiamiento ajeno. Estos resultados se asemejan a las conclusiones de Mamani et al. (2021) quien abordó que, la mayoría de los encuestados (56%) indicaron que buscan activamente préstamos, mientras que el 58% informó de que reembolsa sus préstamos, además, el 67% de los participantes consideró que el tipo de interés mensual era satisfactorio, por otra parte, el 61% de los encuestados

mencionó que los importes de los préstamos han contribuido a la rentabilidad de la empresa, por otra parte, una proporción significativa de participantes (67% y 47%) afirmaron que sus recursos financieros y sus actividades económicas dependen de la recaudación de fondos, además, el 44% de los encuestados mencionó que la tasa de beneficios se ve influida por los intereses pagados, además, el 50% de los participantes atribuyó los beneficios de la empresa a la cantidad de crédito disponible, en relación con su capacidad para generar beneficios mediante la venta de bienes o servicios, esto implica que los ingresos generados superan a los gastos, lo que da lugar a un resultado positivo que demuestra la capacidad de la empresa para generar rentabilidad, finalmente en esencia, existe una fuerte correlación positiva entre las finanzas y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de bebidas no alcohólicas de la zona de Huánuco. Así mismo guarda una relación con las conclusiones de Dominguez (2020) quien afirmó que, los aspectos relevantes de la financiación de la empresa examinada fue el empleo de fuentes de financiación tanto internas como externas, con especial énfasis en la reinversión de beneficios, la obtención de crédito de proveedores y la obtención de crédito de entidades financieras, así mismo en cuanto a los determinantes significativos de la rentabilidad, la empresa alcanza un margen de beneficios del 20%, sin embargo, durante el periodo de la pandemia, la rentabilidad se vio moderadamente afectada debido a las restricciones impuestas y a la emergencia sanitaria imperante, de igual manera en cuanto a la asociación entre financiación y rentabilidad, existe una fuerte correlación entre los factores de financiación mencionados, lo que permite alcanzar la rentabilidad, del mismo modo el uso de diversas fuentes de financiación y la asignación de inversiones al capital circulante, el desarrollo de locales y las adquisiciones de mercancías contribuyen a mejorar los niveles de rentabilidad, esta mejora se debe principalmente a la mayor reinversión de los beneficios, la dependencia del crédito de los proveedores y la utilización de opciones de financiación para el capital circulante.

CONCLUSIONES

Se identificó los factores de las fuentes de financiamiento de la microempresa Comercial Alan, lo cual estuvo caracterizada por los plazos de devolución, el origen del financiamiento y la titularidad de los fondos, en lo cual mayoría de los administradores coincidieron en que no evaluaron la economía de la empresa antes de obtener préstamos a corto plazo, ni consideraron los riesgos. Además, estos préstamos a corto plazo no se destinaron a inversiones de capital. Aunque sí consideraron los pros y contras del crédito de proveedores, no tomaron en cuenta los riesgos asociados. A pesar de esto, lograron pagar estos créditos sin problemas. En cuanto al leasing para la adquisición de un vehículo, lo consideraron una opción adecuada, aunque no se evaluaron los riesgos previamente. Esta misma falta de evaluación se repitió en el caso de los préstamos a largo plazo, que tampoco se destinaron a inversiones de capital. El financiamiento interno no cubrió completamente los costos y gastos operativos de la empresa, y gran parte del inventario se financió con capital propio. El capital de la empresa se incrementó mediante la reinversión de las ganancias. Antes de obtener financiamiento externo, no evaluaron la situación económica de la empresa ni los riesgos, pero sí mantuvieron un buen historial crediticio. Aunque reconocieron las desventajas del financiamiento propio, lo prefirieron porque no generaba deudas ni riesgos financieros. No consideraron la posibilidad de obtener financiamiento ajeno, como socios, para aumentar el capital de la empresa, pero sí vieron como oportuno evaluar las ventajas y desventajas de este tipo de financiamiento.

Los factores de los plazos de devolución en la microempresa Comercial Alan, se vieron caracterizadas por no evaluar la situación económica de la empresa antes de obtener préstamos financieros a corto plazo y largo plazo, además ambos préstamos no fueron dirigidos en su totalidad a la inversión de capital, por otro lado, sí evalúan las ventajas y desventajas del crédito de proveedores, además el pago de los créditos de proveedores se efectúan sin inconvenientes, sin embargo no evalúan los riesgos del crédito de proveedores, así mismo consideran que sí fue oportuno adquirir el vehículo mediante el

Leasing (arrendamiento financiero) aunque no evaluaron los riesgos antes de adquirir el vehículo. Partiendo de este otro punto, los préstamos a corto plazo son obtenidos de Caja Maynas, por la facilidad de documentación que no es engorroso y la rápida aprobación de los préstamos en altas y bajas cantidades de dinero, ya que el dueño cuenta con un buen historial crediticio. Así mismo en la actualidad la empresa cuenta con S/. 15,000.00 de préstamo a corto plazo y gran parte de este dinero fue destinado a la construcción de vivienda. De la misma manera a la actualidad se cuenta con 5 proveedores que trabajan al crédito con la micro empresa comercial Alan, y consideran que esta fuente de financiamiento aporta significativamente a que la empresa cuente con cantidad y variedad de mercadería, lo cual permite abastecer adecuadamente a los clientes que compran al por mayor y menor. Así mismo la empresa cuenta con S/. 800.00 de crédito por cada proveedor y esto se renueva cada semana, es decir cada semana se paga y se renueva con otro crédito. Del mismo modo el valor del vehículo que se adquirió mediante el financiamiento Leasing ascendió a S/. 100,000.00 y además se incurrió en gastos de seguro, GPS, etc., y que a pesar de lo difícil que fue pagar las cuotas del arrendamiento financiero; en la actualidad les ayuda a generar mayores ingresos. Finalmente, los préstamos a largo plazo se solicitaron del Banco de Crédito del Perú (BCP), por la facilidad de documentación y las cuotas a pagar que en comparación de otros bancos son menores. Así mismo en la actualidad la empresa cuenta con S/. 30,000.00 de préstamo a largo plazo y gran parte de este dinero fue destinado a la construcción de vivienda, además aclaró que este préstamo ya se está terminando de pagar.

Los factores del origen del financiamiento en la microempresa Comercial Alan, se vieron caracterizadas por la insuficiencia del financiamiento interno para solventar los costos y gastos del giro empresarial, sin embargo la mayor parte del inventario de la empresa está solventado con capital propio, además, el capital de la empresa aumenta por la reinversión de las ganancias, por otra parte no evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener financiamiento externo, tampoco evalúan los riesgos, sin embargo sí cuidan el historial crediticio para obtener financiamiento externo en cualquier momento. Partiendo desde otro punto, el financiamiento interno que más

frecuenta en el aumento de capital es el financiamiento que proviene de otros ingresos ajenos al movimiento empresarial, así mismo en la actualidad el financiamiento externo con mayor tasa de interés es del préstamo de caja Maynas, que, a pesar de ser a corto plazo, el interés es mayor, además no se sabe con exactitud cuál es la tasa de interés.

Los factores de la titularidad de los fondos en la microempresa Comercial Alan, se vieron caracterizadas por el uso de financiamiento propio que no genera deudas ni riesgos financieros, sin embargo, tiene sus desventajas, además no han considerado contar con financiamiento ajeno tales como socios para aumentar el capital de la empresa, es por ello que sí consideran oportuno evaluar las ventajas y desventajas del financiamiento ajeno. Partiendo desde otro punto, el monto que se inserta al capital de la empresa con financiamiento propio es aproximadamente S/. 800.00 y la frecuencia es mensualmente, además en temporadas de mayores ventas se inserta un mayor monto y en temporadas de menores ventas el aporte disminuye. Además, cuando los dueños incurren en gastos desproporcionados también el aporte de financiamiento propio disminuye, así mismo el monto que inserta al capital de la empresa con financiamiento ajeno es aproximadamente S/. 4,000.00 con crédito de 5 proveedores y la frecuencia es semanal, por otra parte, se inserta financiamiento de préstamos financieros aproximadamente de S/. 45,000.00 con frecuencia de un año y cada tres años, además el financiamiento ajeno de préstamos financieros ya se está terminando de pagar

RECOMENDACIONES

A los dueños de la microempresa Comercial Alan, capacitarse en temas relacionados a las fuentes de financiamiento, además buscar información o consultar con el contador de la empresa antes de solicitar préstamos financieros.

A los dueños de la microempresa Comercial Alan, buscar información, consultar con el contador de la empresa y en mayor medida contratar un especialista en finanzas, para evaluar la situación económica de la empresa antes de obtener financiamientos externos.

A los dueños de la microempresa Comercial Alan, evaluar las posibilidades de contar con socios y cambiar la empresa a una personería jurídica, de esa forma expandir el giro comercial a otras regiones, ya que la empresa por años de permanencia en el mercado cuenta con experiencia en el rubro compra y venta de abarrotes, lo cual es una ventaja para equilibrar el crecimiento de la empresa.

A los dueños de la microempresa Comercial Alan, adquirir otro vehículo con financiamiento externo, pero antes evaluar la situación económica de la empresa y el tipo de fuente de financiamiento que se acomode a los intereses de la empresa, para eso se debe contar con apoyo profesional, en este caso sería con el apoyo del contador o si hay posibilidades con un especialista en finanzas, de esa manera la empresa podría expandirse dentro de la provincia de Huánuco, porque podría abarcar zonas más lejanas de la ciudad para abastecer de mercadería a las bodegas y con ello generar mayores ingresos.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arias, F. (2006). El proyecto de investigación (6.a ed.). Episteme.
https://www.researchgate.net/publication/301894369_el_proyecto_de_investigacion_6a_edicion
- Arias et al. (2022). *Metodología de la investigación: El método ARIAS para realizar un proyecto de tesis*. Inudi Perú S.A.C.
https://repositorio.concytec.gob.pe/bitstream/20.500.12390/3109/1/2022_Metodologia_de_la_investigacion_El_metodo_%20ARIAS.pdf
- Casachahua, E. (2020). PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES COMERCIALES DEL PERU: CASO EMPRESA INVERSIONES EDWSOL S.A.C. SATIPO 2020. [Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio institucional ULADECH. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/20094>
- Comex Perú. (2023). *Número de Mypes supera el nivel prepandemia*.
<https://www.comexperu.org.pe/articulo/numero-de-mypes-supera-el-nivel-prepandemia-pero-informalidad-continua-en-aumento>
- Córdoba, M. (2012). Gestión financiera. Ecoe Ediciones. doi:9781449281274
- Diario el peruano. (2023). *Economía*.
[https://www.elperuano.pe/noticia/211984-mypes-representan-21-del-pbi-y-99-del-empleo-formal#:~:text=05%2F05%2F2023%20Las%20micro,\(MEF\)%2C%20%C3%81lex%20Contreras](https://www.elperuano.pe/noticia/211984-mypes-representan-21-del-pbi-y-99-del-empleo-formal#:~:text=05%2F05%2F2023%20Las%20micro,(MEF)%2C%20%C3%81lex%20Contreras).
- Dominguez, E. (2020). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la empresa "Inversiones Shejo EIRL" de Huánuco, 2020*. [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio institucional ULADECH.
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/23553>

- Greco, O. (2009). *Diccionario de finanzas*. Valletta Ediciones. doi:9781413585841
- Guzmán, Z. (2019). *PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES COMERCIALES DEL PERÚ CASO EMPRESA DISTRIBUIDORA MAYRIN S.A.C.- NUEVO CHIMBOTE, 2019*. [Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio institucional ULADECH. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/22113>
- Hadi et al. (2023). *Metodología de la investigación*. INUDI Perú. <https://editorial.inudi.edu.pe/index.php/editorialinudi/catalog/book/82>
- Hernández, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw-Hill. http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/SampieriLasRutas.pdf
- Mamani et al. (2021). *El financiamiento y la rentabilidad de las Mypes de bebidas gaseosas, Huánuco, 2021*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional Hermilio Valdizán]. Repositorio institucional UNHEVAL. Obtenido de <https://repositorio.unheval.edu.pe/handle/20.500.13080/8400>
- Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo [MTPE]. (2019). *Características de las Mypes*. <https://www2.trabajo.gob.pe/el-ministerio-2/sector-empleo/dir-gen-promocion-del-empleo/remype/informacion-general/>
- Niño, V. (2011). *Metodología de la investigación*. Ediciones de la U. https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w24802w/Nino-Rojas-Victor-Miguel_Metodologia-de-la-Investigacion_Disenoy-ejecucion_2011.pdf
- Nuñez, F. (2020). *El financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio "Marcanic" S.A.C. - Ayacucho, 2020*. [Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote].

Repositorio institucional ULADECH.
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/23898>

Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura [UNESCO]. (s.f.). *¿Qué es asistencia técnica?*
<https://es.unesco.org/creativity/node/1035>

Pallerola, J. (2015). *Gestión financiera*. RA-MA Editorial. doi:9788499643922

Quintero, et al. (2020). *Perfiles de rentabilidad financiera de las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) en Colombia: Un análisis discriminante multivariado (AMD) y de conglomerados*. [Tesis de pregrado, Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña]. Repositorio institucional UFPSO.
<https://www.revistaespacios.com/a20v41n40/a20v41n40p08.pdf>

Redondo, R. (2013). *Teoría de la financiación*. UNED. doi:9788436266610

Restrepo, C., Sepúlveda, C., & Uribe, J. (2022). *Fuentes de financiación para la innovación, según grado de innovación de las empresas de los sectores servicios y comercio en Colombia*. [Tesis de posgrado, Universidad de Antioquia]. Repositorio institucional UA. Obtenido de <https://revistas.itm.edu.co/index.php/revista-cea/article/view/1968/2554>

Rivera, A. (2019). *Financiamiento y rentabilidad de la Mype Comercial Paredes del distrito de Huánuco, 2019*. [Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio institucional ULADECH.
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/17063>

Ruíz, S., & Puértolas, F. (2013). *Gestión financiera de la empresa*. Delta Publicaciones. doi:9788415581703

Sánchez, H., & Reyes, C. (2015). *Metodología y diseños en la investigación científica* (5.a ed.). Business Support Anneth SRL.
https://www.academia.edu/78002369/METODOLOG%C3%8DA_Y_DI

SE% C3% 91OS_EN_LA_INVESTIGACI% C3% 93N_CIENT% C3% 8DFI
CA

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria [SUNAT]. (2023). *Definición de la micro y pequeña empresa*. <https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>

Valencia, J. (2019). *Evaluación de impacto del endeudamiento en la estructura de capital de las empresas colombianas: efectos sobre la rentabilidad*. [Tesis de pregrado, Universidad de la Salle]. Repositorio institucional LASALLE. <https://ciencia.lasalle.edu.co/cgi/viewcontent.cgi?article=1613&context=economia>

COMO CITAR ESTE TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

Guillermo Ibarra, V. (2024) *Factores de las fuentes de financiamiento en la microempresa del rubro abarros comercial Alan, Huánuco, 2023* [Tesis de pregrado, Universidad de Huánuco]. Repositorio Institucional UDH. <http://...>

ANEXOS

ANEXO 1
MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO: FACTORES DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN LA MICROEMPRESA DEL RUBRO ABARROTES COMERCIAL ALAN, HUÁNUCO, 2023.

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES - OPERACIONALIZACIÓN	DISEÑO METODOLÓGICO	
				METODOLOGÍA	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS
PROBLEMA GENERAL ¿Cuáles son los factores de las fuentes de financiamiento en la microempresa del rubro abarrotes Comercial Alan, Huánuco, 2023?	OBJETIVO GENERAL Identificar los factores de las fuentes de financiamiento en la microempresa del rubro abarrotes Comercial Alan, Huánuco, 2023.	La presente investigación no formulará hipótesis porque será de nivel descriptivo. Al respecto Arias (2006) afirma que, los estudios descriptivos no formulan hipótesis porque su finalidad es observar y cuantificar la	Fuentes de financiamiento DIMENSIONES - Fuentes de financiamiento según el plazo de devolución. - Fuentes de financiamiento según el origen. - Fuentes de financiamiento según la titularidad de los fondos.	TIPO: Aplicada ENFOQUE: Cuantitativo ALCANCE O NIVEL: Descriptivo DISEÑO: No experimental transversal	TÉCNICA: Entrevista INSTRUMENTOS: Entrevista estructurada y entrevista a profundidad POBLACIÓN: 2 dueños y 1 asesor contable de microempresa comercial Alan MUESTRA: 2 dueños y 1 asesor contable de microempresa comercial Alan

microempresa del rubro Comercial Alan, Huánuco, 2023?	microempresa del rubro abarrotes Alan, Huánuco, 2023.	modificación de una o más características en un grupo, sin establecer relaciones entre éstas (p. 25).
¿Cuáles son los factores del origen del financiamiento en la microempresa del rubro abarrotes Comercial Alan, Huánuco, 2023?	b) Analizar los factores del origen del financiamiento en la microempresa del rubro abarrotes Comercial Alan, Huánuco, 2023.	
¿Cuáles son los factores de la titularidad de los fondos en la microempresa del rubro abarrotes Comercial Alan, Huánuco, 2023?	c) Interpretar los factores de la titularidad de los fondos en la microempresa del rubro abarrotes Comercial Alan, Huánuco, 2023.	

Si No

Explique su respuesta por favor

4. ¿Evalúan las ventajas y desventajas del crédito de proveedores?

Si No

Explique su respuesta por favor

5. ¿Evalúan los riesgos del crédito de proveedores?

Si No

Explique su respuesta por favor

6. ¿El pago de los créditos de proveedores se realiza sin inconvenientes?

Si No

Explique su respuesta por favor

7. ¿Financiar un vehículo mediante el Leasing (arrendamiento financiero) fue oportuno para el crecimiento de la empresa?

Si No

Explique su respuesta por favor



UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
PROGRAMA ACADÉMICO DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

Entrevista a profundidad

Objetivo: Identificar los factores de las fuentes de financiamiento en la microempresa del rubro abarrotes Comercial Alan, Huánuco, 2023.

Responsable: Guillermo Ibarra, Víctor Alberto

Dimensión 1. Plazo de devolución

1. ¿De qué entidad financiera solicitó los préstamos a corto plazo? ¿Por qué?

2. ¿A cuánto asciende los préstamos a corto plazo?

3. ¿Cuántos son los proveedores que trabajan al crédito?

4. ¿A cuánto asciende los créditos de proveedores?

5. ¿A cuánto ascendió el valor del vehículo que adquirió mediante el financiamiento leasing (arrendamiento financiero)?

6. ¿De qué entidad financiera solicitó los préstamos a largo plazo? ¿Por qué?

7. ¿A cuánto asciende los préstamos a largo plazo?

Dimensión 2. Fuentes de financiamiento según el origen

8. ¿Cuáles son los financiamientos internos que utiliza? ¿Por qué?

9. ¿En el financiamiento externo cual es la tasa de interés más alta que la empresa está pagando? ¿Cuál de los financiamientos y por qué?

Dimensión 3. Fuentes de financiamiento según la titularidad de los fondos

10. ¿Cuánto es el monto que inserta al capital de la empresa con financiamiento propio? ¿Por qué?

11. ¿Con qué frecuencia inserta financiamiento propio al capital de la empresa? ¿Por qué?

12. ¿Cuánto es el monto que inserta al capital de la empresa con financiamiento ajeno? ¿Por qué?

13. ¿Conque frecuencia inserta financiamiento ajeno al capital de la empresa? ¿Por qué?

ANEXO 3

CONSENTIMIENTO INFORMADO



CONSENTIMIENTO INFORMADO

Yo, **IBARRA MIRANDA IRMA ESTHER** identificada con **DNI N° 20405999** reconozco haber sido informado sobre los beneficios, riesgo y molestias; así como también mis derechos y responsabilidad, también reconozco no haber sido persuadido o manipulado, por lo tanto, acepto participar voluntariamente de la presente investigación que tiene como título:

FACTORES DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN LA MICROEMPRESA DEL RUBRO ABARROTES COMERCIAL ALAN, HUÁNUCO, 2023

Desarrollado por: **VÍCTOR ALBERTO GUILLERMO IBARRA**, bachiller en contabilidad y finanzas de la Universidad de Huánuco y admito haber sido informado que el objetivo de la investigación es:

IDENTIFICAR LOS FACTORES DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN LA MICROEMPRESA DEL RUBRO ABARROTES COMERCIAL ALAN, HUÁNUCO, 2023.

Me han indicado también que tendré que responder preguntas en una entrevista. Lo cual tomará 30 minutos.

Reconozco que la información que yo provea en el curso de esta investigación no será usada para ningún otro propósito, fuera de este estudio sin mi consentimiento. De tener preguntas sobre mi participación en esta investigación puedo contactar al 974609598.

Podré pedir información sobre los resultados de este estudio cuando este haya concluido, a la persona antes citada.

Huánuco, 10 de noviembre del 2023.

Firma del participante

ANEXO 4 EVALUACIÓN DE EXPERTOS



UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO

EVALUACIÓN DE EXPERTOS

Estimado profesional, usted ha sido invitado a participar en el proceso de evaluación de un instrumento para investigación en Ciencias Empresariales. En razón a ello se le alcanza el instrumento motivo de evaluación y el presente formato que servirá para que usted pueda hacernos llegar sus apreciaciones para cada ítem del instrumento de investigación.

- Agradecemos de antemano sus aportes que permitan validar el instrumento y obtener información válida, criterio requerido para toda investigación

A continuación, sírvase identificar el ítem o pregunta y conteste marcando con un aspa en la casilla que usted considere conveniente y además puede hacernos llegar a alguna otra apreciación en la columna de observaciones.

N° de ítem	Ítem	Validez de contenido		Validez de constructo		Validez criterio		Observaciones
		El ítem corresponde a alguna dimensión de la variable		El ítem contribuye a medir el indicador planteado		El ítem permite clasificar a los sujetos en las categorías establecidas		
		Si	No	Si	No	Si	No	
1	¿Evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener préstamos financieros a corto plazo?	X		X		X		
2	¿Evalúan los riesgos de préstamos financieros a corto plazo?	X		X		X		
3	¿Utilizó el préstamo financiero de corto plazo para la inversión de capital?	X		X		X		
4	¿Evalúan las ventajas y desventajas del crédito de proveedores?	X		X		X		
5	¿Evalúan los riesgos del crédito de proveedores?	X		X		X		
6	¿El pago de los créditos de proveedores se realiza sin inconvenientes?	X		X		X		
7	¿Financiar un vehículo mediante el Leasing (arrendamiento)?	X		X		X		

	financiero) fue oportuno para el crecimiento de la empresa?						
8	¿Evaluaron la situación económica de la empresa antes de realizar un financiamiento leasing (arrendamiento financiero)?	X		X		X	
9	¿Evaluaron los riesgos del financiamiento leasing?	X		X		X	
10	¿Evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener préstamos financieros a largo plazo?	X		X		X	
11	¿Evalúan los riesgos de préstamos financieros a largo plazo?	X		X		X	
12	¿Utilizó el préstamo financiero de largo plazo para la inversión de capital?	X		X		X	
13	¿Es suficiente el financiamiento interno para solventar los costos y gastos del giro empresarial?	X		X		X	
14	¿La mayor parte del inventario de su empresa esta solventado con capital propio?	X		X		X	
15	¿Con las ganancias que obtiene, usted aumenta su capital?	X		X		X	
16	¿Evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener financiamiento externo?	X		X		X	
17	¿Evalúan los riesgos del financiamiento externo?	X		X		X	
18	¿Cuidas el historial crediticio para obtener financiamiento externo en cualquier momento?	X		X		X	
19	¿Considera que el financiamiento propio tiene sus desventajas?	X		X		X	
20	¿utilizas financiamiento propio porque no genera deudas?	X		X		X	
21	¿Utilizas financiamiento propio porque no genera riesgos financieros?	X		X		X	
22	¿Han considerado contar con financiamiento ajeno tales como socios para aumentar el capital de la empresa?	X		X		X	
23	¿Consideras oportuno evaluar las ventajas y desventajas del financiamiento ajeno?						

Fuente: Universidad de Huánuco, 2021.

Datos del experto:

Firma: 

Apellidos y nombres: Dr. José German Salinas Gamboa

DNI: 18141423



UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO

EVALUACIÓN DE EXPERTOS

Estimado profesional, usted ha sido invitado a participar en el proceso de evaluación de un instrumento para investigación en Ciencias Empresariales. En razón a ello se le alcanza el instrumento motivo de evaluación y el presente formato que servirá para que usted pueda hacernos llegar sus apreciaciones para cada ítem del instrumento de investigación.

- Agradecemos de antemano sus aportes que permitan validar el instrumento y obtener información válida, criterio requerido para toda investigación

A continuación, sírvase identificar el ítem o pregunta y conteste marcando con un aspa en la casilla que usted considere conveniente y además puede hacernos llegar a alguna otra apreciación en la columna de observaciones.

N° de ítem	Ítem	Validez de contenido		Validez de constructo		Validez criterio		Observaciones
		El ítem corresponde a alguna dimensión de la variable		El ítem contribuye a medir el indicador planteado		El ítem permite clasificar a los sujetos en las categorías establecidas		
		Si	No	Si	No	Si	No	
1	¿Evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener préstamos financieros a corto plazo?	X		X		X		
2	¿Evalúan los riesgos de préstamos financieros a corto plazo?	X		X		X		
3	¿Utilizó el préstamo financiero de corto plazo para la inversión de capital?	X		X		X		
4	¿Evalúan las ventajas y desventajas del crédito de proveedores?	X		X		X		
5	¿Evalúan los riesgos del crédito de proveedores?	X		X		X		
6	¿El pago de los créditos de proveedores se realiza sin inconvenientes?	X		X		X		
7	¿Financiar un vehículo mediante el Leasing (arrendamiento)?	X		X		X		

	financiero) fue oportuno para el crecimiento de la empresa?						
8	¿Evaluaron la situación económica de la empresa antes de realizar un financiamiento leasing (arrendamiento financiero)?	X		X		X	
9	¿Evaluaron los riesgos del financiamiento leasing?	X		X		X	
10	¿Evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener préstamos financieros a largo plazo?	X		X		X	
11	¿Evalúan los riesgos de préstamos financieros a largo plazo?	X		X		X	
12	¿Utilizó el préstamo financiero de largo plazo para la inversión de capital?	X		X		X	
13	¿Es suficiente el financiamiento interno para solventar los costos y gastos del giro empresarial?	X		X		X	
14	¿La mayor parte del inventario de su empresa esta solventado con capital propio?	X		X		X	
15	¿Con las ganancias que obtiene, usted aumenta su capital?	X		X		X	
16	¿Evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener financiamiento externo?	X		X		X	
17	¿Evalúan los riesgos del financiamiento externo?	X		X		X	
18	¿Cuidas el historial crediticio para obtener financiamiento externo en cualquier momento?	X		X		X	
19	¿Considera que el financiamiento propio tiene sus desventajas?	X		X		X	
20	¿Utilizas financiamiento propio porque no genera deudas?	X		X		X	
21	¿Utilizas financiamiento propio porque no genera riesgos financieros?	X		X		X	
22	¿Han considerado contar con financiamiento ajeno tales como socios para aumentar el capital de la empresa?	X		X		X	
23	¿Consideras oportuno evaluar las ventajas y desventajas del financiamiento ajeno?						

Fuente: Universidad de Huánuco, 2021.

Datos del experto:

Firma:

Apellidos y nombres: M^{tr}. María Yesenia Salas Ordoñez

DNI: 22521139



UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO

EVALUACIÓN DE EXPERTOS

Estimado profesional, usted ha sido invitado a participar en el proceso de evaluación de un instrumento para investigación en Ciencias Empresariales. En razón a ello se le alcanza el instrumento motivo de evaluación y el presente formato que servirá para que usted pueda hacernos llegar sus apreciaciones para cada ítem del instrumento de investigación.

- Agradecemos de antemano sus aportes que permitan validar el instrumento y obtener información válida, criterio requerido para toda investigación

A continuación, sírvase identificar el ítem o pregunta y conteste marcando con un aspa en la casilla que usted considere conveniente y además puede hacernos llegar a alguna otra apreciación en la columna de observaciones.

N° de ítem	Ítem	Validez de contenido		Validez de constructo		Validez criterio		Observaciones
		El ítem corresponde a alguna dimensión de la variable		El ítem contribuye a medir el indicador planteado		El ítem permite clasificar a los sujetos en las categorías establecidas		
		Si	No	Si	No	Si	No	
1	¿Evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener préstamos financieros a corto plazo?	X		X		X		
2	¿Evalúan los riesgos de préstamos financieros a corto plazo?	X		X		X		
3	¿Utilizó el préstamo financiero de corto plazo para la inversión de capital?	X		X		X		
4	¿Evalúan las ventajas y desventajas del crédito de proveedores?	X		X		X		
5	¿Evalúan los riesgos del crédito de proveedores?	X		X		X		
6	¿El pago de los créditos de proveedores se realiza sin inconvenientes?	X		X		X		
7	¿Financiar un vehículo mediante el Leasing (arrendamiento)?	X		X		X		

	financiero) fue oportuno para el crecimiento de la empresa?						
8	¿Evaluaron la situación económica de la empresa antes de realizar un financiamiento leasing (arrendamiento financiero)?	X		X		X	
9	¿Evaluaron los riesgos del financiamiento leasing?	X		X		X	
10	¿Evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener préstamos financieros a largo plazo?	X		X		X	
11	¿Evalúan los riesgos de préstamos financieros a largo plazo?	X		X		X	
12	¿Utilizó el préstamo financiero de largo plazo para la inversión de capital?	X		X		X	
13	¿Es suficiente el financiamiento interno para solventar los costos y gastos del giro empresarial?	X		X		X	
14	¿La mayor parte del inventario de su empresa esta solventado con capital propio?	X		X		X	
15	¿Con las ganancias que obtiene, usted aumenta su capital?	X		X		X	
16	¿Evalúan la situación económica de la empresa antes de obtener financiamiento externo?	X		X		X	
17	¿Evalúan los riesgos del financiamiento externo?	X		X		X	
18	¿Cuidas el historial crediticio para obtener financiamiento externo en cualquier momento?	X		X		X	
19	¿Considera que el financiamiento propio tiene sus desventajas?	X		X		X	
20	¿utilizas financiamiento propio porque no genera deudas?	X		X		X	
21	¿Utilizas financiamiento propio porque no genera riesgos financieros?	X		X		X	
22	¿Han considerado contar con financiamiento ajeno tales como socios para aumentar el capital de la empresa?	X		X		X	
23	¿Consideras oportuno evaluar las ventajas y desventajas del financiamiento ajeno?						

Fuente: Universidad de Huánuco, 2021.

Datos del experto:

Firma:



Apellidos y nombres: Dr. Jorge Luis Jesús Aquino

DNI: 43333660