



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

“Financiamiento y desarrollo empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de  
la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018”

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

**AUTOR:**

**BACH. ZEÑA SANTISTEBAN, Jorge Luis**

**ASESOR:**

**MG. DÍAZ DÍAZ, Donato**

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

**Finanzas**

**LIMA – PERÚ**

**2018**

 <b>UCV</b> UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	<b>ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS</b>	Código : F06-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
--	---------------------------------------	---

El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don (ña) Jorge Luis Zeña Santisteban, cuyo Título es: "Financiamiento y desarrollo empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018"

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el estudiante, otorgándole el calificativo de: 15 (número) buena (letras).

Los Olivos, 11 de diciembre de 2018

  
.....  
Mg. Díaz Díaz, Donato  
**PRESIDENTE**

  
.....  
Mg. Álvarez López, Alberto  
**SECRETARIO**

  
.....  
Dr. Mucha Paitán, Mariano  
**VOCAL**

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Responsable de SGC	Aprobó	Vicerrectorado de Investigación
---------	----------------------------	--------	--------------------	--------	---------------------------------

## Dedicatoria

Dedico la presente tesis a mis padres en el cielo, por permitir lograr mi objetivo profesional. Asimismo, a mis cinco (05) hermanos y en especial a mi tía Ramona, la cual es como mi segunda madre, por su apoyo incondicional en mi formación personal.

## Agradecimiento

Agradezco a Dios y a mis padres, por ser la guía divina durante estos cinco años de lucha constante y aprendizaje continuo.

A mi tía Ramona, por su apoyo moral y mostrarme el camino hacia la superación tanto personal como profesional.

A los magísteres Donato Díaz y Arturo Zuñiga, por su apoyo incondicional en el asesoramiento de la presente tesis.

## Declaratoria de autenticidad

Yo, Jorge Luis Zeña Santisteban, con DNI N° 46964182, en efecto de cumplir con las disposiciones vigentes establecidas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación, datos e información aportada a la presente tesis es veraz y autentica.

Finalmente, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de la documentación como de datos e información aportada, por tal motivo me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Lima, 11 de diciembre del 2018



---

**Jorge Luis Zeña Santisteban**  
**DNI N°: 46964182**

## Presentación

Señores miembros del jurado:

En cumplimiento de las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, someto a su criterio la presente Tesis titulada: “Financiamiento y desarrollo empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018”, con la finalidad de obtener el título Profesional de Contador Público.

En el desarrollo de la presente investigación se ha considerado consultas de investigaciones bibliográficas fiables que ayuden a profundizar el tema de investigación y de conocimientos adquiridos durante el proceso de formación profesional. Se encuentra estructurado en siete capítulos descritos a continuación:

Capítulo I: Introducción: compuesto por la realidad problemática, trabajos previos, teorías relacionadas, formulación del problema, justificación, hipótesis y objetivos.

Capítulo II: Método: compuesto por el diseño de investigación, variables, cuadro operacional, población y muestra, técnicas e instrumentos para la recolección de datos, validez y confiabilidad, métodos de análisis de datos y aspectos éticos.

Capítulo III: Resultados.

Capítulo IV: Discusión.

Capítulo V: Conclusiones.

Capítulo VI: Recomendaciones.

Capítulo VII: Referencias bibliográficas y los anexos.

El objetivo de la presente tesis es determinar el nivel de relación entre financiamiento y desarrollo empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

Jorge Luis Zeña Santisteban

## ÍNDICE

Página del jurado .....	ii
Dedicatoria .....	iii
Agradecimiento .....	iv
Declaratoria de autenticidad.....	v
Presentación .....	vi
ÍNDICE .....	vii
ÍNDICE DE TABLAS .....	x
ÍNDICE DE FIGURAS .....	xi
RESUMEN .....	xii
ABSTRACT .....	xiii
I. INTRODUCCIÓN .....	1
1.1. Planteamiento del problema .....	1
1.2. Trabajos previos.....	3
1.2.1. Antecedentes Nacionales. ....	3
1.2.2. Antecedentes Internacionales.....	4
1.3. Teorías relacionadas al tema.....	7
1.3.1. Financiamiento.....	9
1.3.2. Desarrollo empresarial.....	18
1.4. Formulación del problema.....	29
1.4.1. Problema General.....	29
1.4.2. Problemas específicos.....	29
1.5. Justificación del estudio .....	29
1.5.1. Teórica.....	29
1.5.2. Práctica.....	30
1.5.3. Metodológica.....	30

1.6.	Hipótesis .....	30
1.6.1.	Hipótesis general. ....	30
1.6.2.	Hipótesis específicas. ....	30
1.7.	Objetivos .....	31
1.7.1.	Objetivo general. ....	31
1.7.2.	Objetivos específicos. ....	31
II.	MÉTODO .....	32
2.1.	Diseño de investigación .....	32
2.1.1.	Enfoque de estudio. ....	32
2.1.2.	Tipo de estudio. ....	32
2.1.3.	Nivel de estudio. ....	32
2.1.4.	Diseño de estudio. ....	33
2.1.5.	Corte de estudio. ....	33
2.2.	Variables, operacionalización .....	34
2.2.1.	Cuadro de operacionalización de las variables. ....	35
2.3.	Población y muestra. ....	36
2.3.1.	Población. ....	36
2.3.2.	Muestra. ....	37
2.4.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad..	38
2.4.1.	Técnicas de recolección de datos. ....	38
2.4.2.	Instrumento. ....	38
2.4.3.	Validez. ....	39
2.4.4.	Confiabilidad. ....	39
2.5.	Métodos de análisis de datos. ....	41
2.6.	Aspectos éticos. ....	41
III.	RESULTADOS .....	43
3.1.	Análisis de resultados .....	43
3.1.1.	Validación de hipótesis. ....	64



IV. DISCUSIÓN.....	71
V. CONCLUSIONES .....	78
VI. RECOMENDACIONES.....	80
VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	81
ANEXOS .....	86

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 .....	36
Tabla 2 .....	39
Tabla 3 .....	41
Tabla 4 .....	43
Tabla 5 .....	44
Tabla 6 .....	45
Tabla 7 .....	46
Tabla 8 .....	47
Tabla 9 .....	48
Tabla 10 .....	49
Tabla 11 .....	50
Tabla 12 .....	51
Tabla 13 .....	52
Tabla 14 .....	53
Tabla 15 .....	54
Tabla 16 .....	55
Tabla 17 .....	56
Tabla 18 .....	57
Tabla 19 .....	58
Tabla 20 .....	59
Tabla 21 .....	60
Tabla 22 .....	61
Tabla 23 .....	62
Tabla 24 .....	63
Tabla 25 .....	66
Tabla 26 .....	67
Tabla 27 .....	68
Tabla 28 .....	69

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1.....	14
Figura 2.....	22
Figura 3.....	40
Figura 4.....	43
Figura 5.....	44
Figura 6.....	45
Figura 7.....	46
Figura 8.....	47
Figura 9.....	48
Figura 10.....	49
Figura 11.....	50
Figura 12.....	51
Figura 13.....	52
Figura 14.....	53
Figura 15.....	54
Figura 16.....	55
Figura 17.....	56
Figura 18.....	57
Figura 19.....	58
Figura 20.....	59
Figura 21.....	60
Figura 22.....	61
Figura 23.....	62
Figura 24.....	63
Figura 25.....	65

## RESUMEN

La presente investigación se titula: “Financiamiento y desarrollo empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018”.

De acuerdo al desarrollo de la investigación, se considera un diseño no experimental, dado que ninguna de las variables en estudio son manipuladas y la relación de estas son analizadas en un momento dado. Está compuesta por una población de 58 Mypes, por lo cual se ha considerado a una (01) persona por cada Mype de la Asociación de Propietarios Alicentro del Distrito de Los Olivos, es decir al propietario y/o trabajador; para determinar la muestra se ha utilizado una fórmula estadística, con un nivel de confiabilidad del 95%, por lo tanto la muestra quedó limitada por 51 personas que estén relacionadas directamente a las Mypes de dicho mercado. Para la recolección de datos se utilizó la encuesta; asimismo, el cuestionario fue validado por jueces expertos de la Universidad César Vallejo y también por el coeficiente de Alfa de Cronbach, el cual oscila entre el rango 0.7 y 1 respetivamente.

Para la validación de la hipótesis se ha utilizado el coeficiente de estimación de Rho de Spearman, cuya hipótesis planteada fue aceptada, mostrando la relación entre la variable 1 y la variable 2, es decir a mayor financiamiento habrá mayor desarrollo empresarial.

Finalmente, en la presente investigación se concluye que el financiamiento se relaciona con el desarrollo empresarial, debido a la buena gestión de los recursos financieros propios o internos, por lo que se pide a las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro en obtener financiamiento oportuno para poder desarrollarse empresarialmente de forma eficiente y sostenible.

Palabras clave: Financiamiento, desarrollo, empresarios, Mypes.

## ABSTRACT

The present investigation is titled: "Financing and business development in the Micro and Small Companies of the Association of Owners Alicentro de Los Olivos, 2018".

According to the development of the research, a non-experimental design is considered, given that none of the variables under study are manipulated and the relationship of these are analyzed at a given moment. It is composed of a population of 58 Mypes, for which it has been considered one (01) person for each Mype of the Association of Owners Alicentro of the District of Los Olivos, ie the owner and / or worker; to determine the sample, a statistical formula was used, with a level of reliability of 95%, therefore the sample was limited by 51 people who are directly related to the Mypes of said market. The survey was used to collect data; likewise, the questionnaire was validated by expert judges of the César Vallejo University and also by the Cronbach's Alpha coefficient, which oscillates between the 0.7 and 1 range respectively.

For the validation of the hypothesis, Spearman's Rho estimation coefficient was used, whose hypothesis was accepted, showing the relationship between variable 1 and variable 2, that is to say, greater financing will lead to greater business development.

Finally, in the present investigation it is concluded that the financing is related to the business development, due to the good management of the own or internal financial resources, for what the Micro and Small Companies of the Alicentro Owners Association are asked to obtain financing. timely to be able to develop business efficiently and sustainably.

Key words: Financing, developing, businessmen, Mypes.

## I. INTRODUCCIÓN

### 1.1. Planteamiento del problema

Somos conscientes que en América Latina y el Caribe, el desarrollo de los mercados financieros y la falta de apoyo para las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes) referente a conseguir préstamos oportunos, son elementos que sobresalen en mayor o menor valor. Es por ello que existe variación en las tasas de interés de los préstamos de acuerdo a la envergadura de la organización. La vacía o nula participación de dichas empresas en el acceso a los préstamos en las instituciones financieras y proveedores, con el fin de obtener capital de trabajo y mejorar su negocio, son piezas fundamentales que influyen directamente y dificultan el acceso al financiamiento oportuno para este tipo de empresarios.

Asimismo, mencionar que las Mypes son empresas independientes, además son el motor de generación de empleo, con un alto nivel de influencia en el mercado del comercio y por ende del crecimiento económico en esta parte del mundo, pero en comparación con las grandes empresas muestran problemas para tener acceso al financiamiento, ya sea con bancos, cajas rurales u otros entes prestamistas formales, que les permita el desenvolvimiento empresarial de forma rápida, fácil y efectiva.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2016) indica que en el Perú existen cuatro factores principales que limitan el desarrollo de las empresas, es así que el principal factor es la informalidad con 39.5%, en segundo lugar está la demanda limitada con el 36.7%, en el tercer lugar es la dificultad para acceder al financiamiento con el 34.8%, y como cuarto factor se refiere la excesiva regulación tributaria con el 30.6%.

Manifiestar que, en nuestro país la dificultad de acceso al financiamiento es el tercer factor que limita el desarrollo y crecimiento de las empresas. Normalmente las Mypes cuando se inician en el mercado peruano empresarial son financiadas por los mismos dueños o propietarios, o en el mejor de los casos por familiares cercanos a estos, debido a que no cuentan con las suficientes garantías para acceder a los préstamos en las instituciones financieras formales o con sus mismos proveedores.

Este tipo de empresas constituyen una fuente importante de alternativas de empleo, pero el principal obstáculo para su desarrollo es la falta de financiamiento oportuno, ya sea por la carencia de capacitación en temas financieros, inadecuadas políticas de acceso a los préstamos o por desconocimiento del mismo.

En el Distrito de Los Olivos, para ser más exactos en la Asociación de Propietarios Alicentro cuenta con 58 Micro y Pequeñas Empresas, las cuales hace varios años atrás crearon esta asociación de derecho privado, de tal manera que los represente ante cualquier ente público o privado.

Por esta razón, las Mypes existentes en dicho mercado son fruto del esfuerzo diario de cada propietario o dueño, sin embargo estas empresas presentan problemas para el acceso al financiamiento oportuno, debido a las causas como es la falta de asesoría en financiamiento, la necesidad de realizar un estudio más detallado, requiere de múltiples garantías, plazos de vencimientos muy cortos y más aún que la Mype es percibida como empresa de alto riesgo, por lo que las instituciones financieras e incluso los mismos proveedores prefieren destinar sus recursos económicos a empresas de mayor tamaño, las cuales cumplan con sus obligaciones.

Castillo (2016) señala que el 91% de las Mypes en la ciudad de Lima cancela a sus proveedores en efectivo y el 39% de las mismas brinda facilidades de crédito a sus clientes hasta por un máximo de 20 días, sin tener en cuenta el problema de descalce que eso les genera a su empresa.

Por lo anterior, dichos microempresarios se han visto afectados para poder emprender un desarrollo empresarial de forma eficiente y sostenible en el tiempo, dado que tienen la necesidad de capacitar a su personal, mejorar la calidad de venta de bienes y la prestación de servicios que ofrecen a la población, y sobre todo la implementación de herramientas tecnológicas y el mejoramiento de los bienes de capital, que les permita la consolidación en el mercado empresarial. Asimismo, tener la capacidad financiera para enfrentar sus obligaciones a corto, mediano y largo plazo.

Finalmente, ante dicha problemática, ésta investigación tiene por objetivo principal dar a conocer la relación que existe entre el financiamiento y desarrollo empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

## 1.2. Trabajos previos

Con el fin de desarrollar el tema de investigación, se realizó la búsqueda de tesis similares, sean éstas nacionales como internacionales, las cuales son citadas a continuación:

### 1.2.1. Antecedentes Nacionales.

Tesis presentada por Pretel (2016) cuyo título fue: "Financiamiento y desarrollo de las Mypes del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga: 2011-2014". Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga. Su objetivo fue: Analizar los efectos del financiamiento en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector artesanía textil de la provincia de Huamanga. Con respecto a la metodología, fue de enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo-correlacional; se tuvo como población a todas las Mypes dedicadas a la artesanía textil que operan en la provincia de Huamanga y la técnica de recolección de datos fue la encuesta. El estudio concluye que: El financiamiento ha intervenido de forma eficiente en el crecimiento de las Mypes de la ciudad de Huamanga, dado que han podido financiar adecuadamente sus inversiones, tanto en capital de giro, activos fijos o en tecnología de última generación, ayudando a mejorar su producción y también a incrementar los ingresos.

Tesis presentada por Durand y León (2016) cuyo título fue: "Influencia del financiamiento en el desarrollo de las Mypes en el sector comercial del distrito de Independencia-período 2015". Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo. Su objetivo fue: Investigar cómo influyen las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes en el sector comercial del distrito de independencia periodo 2015. Con respecto a la metodología, fue de enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo; se tuvo como población a 400 Mypes inscritas en la Remype del distrito de Independencia en el año 2015 y la técnica de recolección de datos fue la encuesta. El estudio concluye



que: El financiamiento ha logrado un efecto positivo en las Mypes del Distrito de Independencia, teniendo en cuenta que la mayor parte de las empresas ha mantenido en equilibrio la capacidad financiera, otras han alcanzado un crecimiento sostenible gracias al financiamiento, el cual ha permitido captar los préstamos necesarios para financiar adecuadamente sus inversiones, de acuerdo a las necesidades que se fueron presentando.

Tesis presentada por Mendoza (2015) cuyo título fue: "El financiamiento como factor de crecimiento en las Mypes del Callao". Universidad Nacional del Callao. Su objetivo fue: Determinar cómo influye el financiamiento en el crecimiento de las Mypes del Callao. Con respecto a la metodología, fue de enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo–correlacional; se tuvo como población a las micro y pequeñas empresas (Mypes) del Callao y la técnica de recolección de datos fue la encuesta. El estudio concluye que: Es importante el financiamiento en las Mypes del Callao para que logren su crecimiento. Si acceden al sistema financiero, podrán tener mejores oportunidades para acceder a la tecnología con el fin de mejorar sus productos e incrementar sus ingresos, ya sea de bienes o por la prestación de servicios, lo cual asegura su crecimiento sostenido de la empresa.

Tesis presentada por Dávila, Primo y Ccosi (2016) cuyo título fue: "Gestión del financiamiento para el desarrollo de las Mypes productoras de prendas de vestir de la ciudad de Huánuco: 2015". Universidad Nacional Hermilio Valdizán de Huánuco". Su objetivo fue: Analizar la gestión del financiamiento y su relación con el desarrollo de las Mypes productoras de prendas de vestir de la ciudad de Huánuco: 2016. Con respecto a la metodología, fue de enfoque mixto y de nivel descriptivo-correlacional; se tuvo como población a 15 Mypes que vienen laborando en la ciudad de Huánuco con un promedio de 04 trabajadores por cada empresa, haciendo un total de 60 personas y la técnica de recolección de datos fue la encuesta. El estudio concluye que: Existe una elevada tasa de necesidad de contar con liquidez para las Mypes, toda vez que necesitan adquirir insumos y bienes de capital, por lo tanto es de suma importancia realizar la gestión de financiamiento donde los requisitos y la legalidad de la organización es indispensable para acceder al financiamiento, dado que ayude

a cumplir con los pedidos exigidos por los clientes de manera oportuna, y de esta manera apoyar al crecimiento económico de las Mypes productoras de prendas de vestir de la ciudad de Huánuco.

Tesis presentada por Tello (2014) cuyo título fue: “Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de las micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo”. Universidad Nacional de Trujillo. Su objetivo fue: Determinar el grado de financiamiento en el capital de trabajo de las micro y pequeñas empresas comerciales del distrito de Pacasmayo para contribuir al crecimiento y desarrollo. Con respecto a la metodología, fue de enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo; se tuvo como población a las Mypes ubicadas en el distrito de Pacasmayo y la técnica de recolección de datos fue la encuesta. El estudio concluye que: El principal problema que afrontan las Mypes de la ciudad de Pacasmayo es el reducido financiamiento por parte de las instituciones financieras, las mismas que limitan el crecimiento y desarrollo de las Mypes; siendo las instituciones no bancarias quienes brindan una mejor política de financiamiento. Asimismo, otro de los problemas que enfrenta la Mype para acceder al crédito, es la falta de confianza y el pedido de excesivas garantías.

Tesis presentada por De La Cruz y Chanca (2016) cuyo título fue: “Financiamiento y productividad en las empresas productoras de truchas del distrito de Palca - Huancavelica, año 2014”. Universidad Nacional de Huancavelica. Su objetivo fue: Determinar la relación que existe entre financiamiento y productividad en las empresas productoras de truchas del distrito de Palca – Huancavelica, año 2014. Con respecto a la metodología, fue de enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo-correlacional; se tuvo como población a los socios y trabajadores que suman 20 personas y la técnica de recolección de datos fue la encuesta. El estudio concluye que: El financiamiento se relaciona positivamente y significativamente con la productividad en las empresas productoras de truchas de la ciudad de Palca. La relación encontrada es de  $r = 80\%$  que tiene asociada una probabilidad  $p = 0,0 < 0,05$ , en líneas generales significa que dicha relación es efectiva entre el financiamiento y la productividad de las empresas de la ciudad de Palca – Huancavelica.

Tesis presentada por Hilario, Mallma y Ruíz (2016) cuyo título fue: “Utilización de las fuentes de financiamiento y su desarrollo de las empresas panificadoras de la ciudad de Huánuco 2016”. Universidad Nacional Hermilio Valdizán de Huánuco. Su objetivo fue: Analizar las fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas panificadoras para su desarrollo en la Ciudad de Huánuco 2016. Con respecto a la metodología, fue de enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo; se tuvo como población a las empresas panificadoras de la ciudad de Huánuco, según registro de la Cámara de Comercio que son en un total de 20 empresas y la técnica de recolección de datos fue la encuesta. El estudio concluye que: La fuente de financiamiento más utilizada en las panificadoras para realizar sus operaciones principales es el financiamiento a corto plazo, tomando en cuenta que la mayoría de sus adquisiciones las obtienen al crédito para ser canceladas al corto plazo, por lo tanto se visualiza los niveles de liquidez captado en el corto tiempo o plazo, con el fin de continuar mejorando el desarrollo de dichas empresas en el mercado competitivo.

Tesis presentada por Atoche, Huamán y Soto (2015) cuyo título fue: “Financiamiento y su influencia en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas Comerciales del distrito de Imperial-Cañete, año 2012-2014”. Universidad Nacional del Callao. Su objetivo fue: Determinar la influencia del financiamiento en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas Comerciales del distrito de Imperial-Cañete, año 2012-2014. Con respecto a la metodología, fue de enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo; se tuvo como población a los dueños y administradores de 50 Mypes del sector comercial del distrito Imperial-Cañete y la técnica de recolección de datos fue la encuesta. El estudio concluye que: El financiamiento ha influido de forma positiva en la liquidez de las Mypes comerciales del distrito de Imperial-Cañete, ya que del financiamiento captado de acuerdo a su tipo formal, el 59% de los empresarios determinaron que ha aumentado su liquidez y por ende su empresa ha mejorado con el transcurrir del tiempo, considerando según su experiencia que es de suma importancia y recomiendan utilizar las fuentes de financiamiento más adecuadas, y con el pasar de los años lograr un record crediticio favorable para las Mypes, en este caso las empresas consultadas cuentan con más de 7 años en el mercado comercial.

Tesis presentada por Echeandía (2016) cuyo título fue: “Efecto de las escasas facilidades de financiamiento en el desarrollo económico de las microempresas agrícolas del distrito de Chiclayo, departamento de Lambayeque año 2015”. Universidad Señor de Sipán. Su objetivo fue: Determinar el efecto de las escasas facilidades de financiamiento a las microempresas agrícolas del distrito de Chiclayo, departamento de Lambayeque año 2015 en su desarrollo económico. Con respecto a la metodología, fue de enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo-explicativo; se tuvo como población a los dueños de las microempresas agrícolas del distrito de Chiclayo y la técnica de recolección de datos fue la encuesta. El estudio concluye que: Podemos darnos cuenta que la mayoría de microempresas se han mantenido en un equilibrio sin mejoría, es decir no han podido obtener un adecuado desarrollo en el tiempo, por la falta de financiamiento oportuno para poder efectuar inversiones, ya sea en el mejoramiento de bienes de capital o en la implementación de herramientas tecnológicas; asimismo, es prioridad del empresario la capacitación oportuna y permanente del personal, con el fin de realizar una excelente gestión de los recursos monetarios y garantizar una adecuada producción, para ayudar al crecimiento de las empresas en el mercado local y nacional.

#### 1.2.2. Antecedentes Internacionales.

Tesis presentada por Logreira y Bonett (2017) cuyo título fue: “Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla – Colombia”. Universidad de la Costa - Colombia. Su objetivo fue: Analizar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla - Colombia. Con respecto a la metodología, fue de enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo; se tuvo como población a las microempresas del sector textil - confecciones de Barranquilla, según la Clasificación Industrial Internacional Uniforme CIIU pertenecen a la descripción 1410: Confección de prendas de vestir excepto prendas de piel, la cual está constituida por 745 empresas y la técnica de recolección de datos fue la encuesta. El estudio concluye que: En Colombia está compuesto en gran parte por microempresarios, éstos deberían recibir mayor apoyo en el financiamiento, actualmente estos no representa ni el 2% del total de colocaciones a

nivel de Colombia realizadas por las instituciones financieras privadas y a la vez es el porcentaje más bajo de todas las modalidades de colocaciones a nivel de dicho país. Asimismo, el microcrédito es el más costoso en el mercado financiero, dado que para las instituciones financieras representa mayores riesgos en comparación con las grandes empresas. Martínez (2013) manifiesta que estos riesgos son trasladados como gastos administrativos a los microempresarios, lo cual constituye una total desventaja para el crecimiento del país colombiano, ya que estas microempresas son las que más recursos necesitan para mantener y mejorar sus operaciones comerciales.

Tesis presentada por Cortés (2016) cuyo título fue: “Influencia del financiamiento y de la innovación en el desempeño de las Pymes manufacturas en el estado de Aguascalientes”. Universidad Autónoma de Aguascalientes - México. Su objetivo fue: Analizar el impacto del financiamiento y de la innovación en el desempeño de las Pymes en el Estado manufactureras de Aguascalientes. Con respecto a la metodología, fue de enfoque cuantitativo y de nivel correlacional; se tuvo como población a las Pymes manufactureras en el Estado, que consta de una totalidad de 436 empresas y la técnica de recolección de datos fue la encuesta. El estudio concluye que: A pesar de que en los últimos tiempos, el tema del financiamiento ha retomado bastante interés en la rama de las finanzas, los investigadores no tienen un consenso aceptado sobre la influencia que tiene esta variable en las empresas. Dado que, se debe principalmente a los cambios ocasionados por la globalización, es así que afectan directa o indirectamente el financiamiento, tales como: las elevadas tasas de interés, restricciones por parte de los acreedores financieros, las políticas públicas o de gobierno, la competitividad en el mercado, etcétera. Esto sin duda, ha aumentado el interés por intentar explicar el complejo y extenso fenómeno del financiamiento, sin embargo, los estudios aún son escasos y limitados, reflejándose esta problemática con mayor auge en las Pymes.

Tesis presentada por Gonzáles (2014) cuyo título fue: “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”. Universidad Nacional de Colombia - Colombia. Su objetivo fue: Determinar la

vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. Con respecto a la metodología, fue de enfoque cuantitativo y de nivel correlacional; se tuvo como población a las empresas comerciales y/o unipersonales, según la Superintendencia de Sociedades de Colombia y la técnica de recolección de datos fue la encuesta. El estudio concluye que: Considerando las investigaciones realizadas respecto a la problemática que acarrea las Pymes tanto nacional como en Latinoamérica y el Caribe, se observa que el mayor problema que tiene este tipo de empresas es conseguir los recursos monetarios, mediante el financiamiento externo con la finalidad de llevar a cabo sus operaciones comerciales y desarrollar nuevos proyectos que logren maximizar los ingresos. De esta forma el centro de este estudio se concentra en abordar la problemática desde un punto de vista interno, por lo que se abarcó específicamente en la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presentan las empresas si origina las causas que limiten el acceso oportuno a las distintas opciones de financiamiento para el sector comercio en el país de Colombia.

### 1.3. Teorías relacionadas al tema

#### 1.3.1. Financiamiento.

##### a) *Origen.*

Flórez (2008) manifiesta que el origen del financiamiento o conocimiento del financiamiento se origina a comienzos del siglo XX, el cual ha tenido cambios exhaustivos debido a la creación, crecimiento o reorganización de las empresas de ese entonces. Asimismo, con el transcurrir de los años, es decir después de la primera guerra mundial, se produjeron avances teóricos apoyados en otras ciencias, el cual fue de suma importancia en beneficio tanto corporativo como en el mercado empresarial y financiero. Actualmente, el financiamiento es importante en las organizaciones o negocios, con el fin de captar recursos financieros que ayuden a materializar los proyectos de inversiones a corto, mediano y largo plazo.

Por otro lado Gómez (2009) señala que la evolución de la teoría financiera tiene un hito esencial después de la segunda mitad del siglo XX, las contribuciones a partir

de esa etapa fueron exclusivas para fundar los conocimientos de los que hoy en día denominamos el proceso, las instituciones, los mercados e instrumentos relacionados con la transferencia monetaria entre personas, organizaciones y gobiernos. Antes del año 1950 las finanzas eran simplemente descriptivas, las ideas que hasta ese entonces se estructuraban no tenían una base cuantitativa, lo cual se iniciaron a enunciarse a partir de la época de los cincuenta. La teoría financiera solo se había centrado en estudiar la estructura financiera y de capital, con el fin de explicar la relación o asociación que existía entre las organizaciones y los mercados de capitales, dejando de lado la estructura de las inversiones, es decir las decisiones de invertir, lo cual influye directamente en la riqueza de las empresas. Por otra parte hay que destacar que las finanzas nacen sobre la base de las grandes organizaciones que cotizan en los mercados de capitales en el mundo desarrollado, para ser más exactos fue en los países de Estados Unidos y el Reino Unido, a partir de ese entonces comienza a extenderse el conocimiento de las finanzas, por lo que en la actualidad es el campo que más se ha desarrollado, gracias a la globalización y el progreso de las tecnologías informáticas.

*b) Definición.*

Allen, Myers y Brealey (2010) indican que el financiamiento es la obtención del dinero requerido para ejecutar inversiones, desarrollar operaciones e impulsar el desarrollo de la empresa; el cual puede obtenerse mediante recursos propios, autofinanciación, recursos generados de operaciones propias de la empresa y aportaciones de los socios, emisión de acciones o mediante recursos externos con la generación de una deuda saldable en el corto, mediano o largo plazo.

Por otra parte Ccaccya (2015) menciona que el financiamiento son aquellos mecanismos en que incurre la organización, con la finalidad de proveerse de recursos, ya sea de bienes, servicios, económicos, financieros, humanos o tecnológicos; a corto, mediano o largo plazo y que por lo general tienen un costo financiero, es decir el pago de intereses por los recursos obtenidos para el cumplimiento de sus actividades diarias.

Se entiende por financiamiento en la Mypes, a la obtención de recursos monetarios para el desarrollo de las operaciones, el cual se consigue internamente mediante la aportación de los propietarios o dueños y a través de la reinversión de las ganancias, también se consigue de forma externa mediante préstamos en instituciones financieras, créditos comerciales (proveedores) o mediante familiares y amigos. Para el caso del financiamiento externo es una deuda saldable a un tiempo determinado. (El autor).

*i) Recursos financieros internos (recursos propios).*

Ccaccya (2015) indica que los recursos financieros internos o recursos propios en la Mype, por lo general se obtienen de la aportación de los propios empresarios o dueños y también por la reinversión de sus ganancias producidas de la práctica comercial que realizan a diario y por el buen funcionamiento de las mismas.

Los recursos propios en las Mypes son generados mediante la participación de los propietarios o dueños del negocio o a través de la reinversión de las ganancias, las cuales son obtenidas de la venta de bienes y la prestación servicios en el mercado comercial. (El autor).

*ii) Aportación de propietarios o dueños.*

Rojas (2017) manifiesta que los recursos de los propios emprendedores y/o fundadores son particularmente importantes para financiar la etapa de nacimiento o inicio de la empresa, para cubrir sus necesidades de inversión.

Cuando una Mype se inicia en el mercado comercial, normalmente es financiada por las aportaciones de los propietarios o dueños, a través de ello obtienen los recursos necesarios para sus inversiones a corto plazo. Asimismo, los dueños tienden a realizar aportaciones de dinero cuando la empresa se encuentra en marcha, con el fin de emprender y sostener el crecimiento de su negocio. (El autor).

Recalcar que la aportación de los propietarios es posiblemente la principal fuente de financiamiento para la creación de una microempresa, es así que estos



empresarios ponen a disposición sus ahorros con el fin de iniciar su negocio propio y consolidarlo en el tiempo. (El autor).

Por otro lado Lopera, Vélez y Ocampo (s.f.) mencionan lo siguiente:

Ventajas: Creación e inicio del negocio o empresa, no se generan intereses por pagar y se brinda aumento de capital de trabajo cuando la empresa se encuentra en marcha.

Desventajas o restricciones de acceso: Se hace el desembolso de ahorros monetarios por parte del dueño, y el proyecto o empresa debe ser viable y rentable para la inversión.

*iii) Reinversión de ganancias.*

Lopera, et al. (s.f.) señalan que la reinversión de las ganancias es una fuente interna muy común, la cual los propietarios toman la decisión de reinvertirlas en la organización, a través de proyectos específicos que contribuyan al desarrollo y crecimiento del negocio.

La reinversión de las ganancias en la Mype, es una fuente de financiamiento interna, ya que estos beneficios obtenidas producto de la práctica comercial y son de necesidad del dueño reinvertirlas en su propio negocio, con la finalidad de mantener a la empresa firme en el mercado, de acuerdo a las necesidades y oportunidades que se presentan. (El autor).

Por otra parte Lopera, et al. (s.f.) manifiestan lo siguiente:

Ventajas: No se generan intereses por pagar, no intervienen terceras personas o empresas, se realiza aumento de capital de trabajo y se obtiene el desarrollo de la empresa o negocio.

Desventajas o restricciones de acceso: En este caso el dueño o propietario no recoge las ganancias para sus gastos personales, ya que tiene la necesidad de reinvertirlas en su propio negocio o empresa para mantener el buen desempeño de la misma.

iv) *Recursos financieros externos (deudas).*

Ccaccya (2015) manifiesta que los recursos financieros externos en las Mypes, se obtienen mediante empresas ajenas a la misma, es decir de instituciones financieras, proveedores o a través de familiares y amigos del propio empresario o dueño. Es así que hay diferentes mecanismos y herramientas en este ámbito que se han venido desarrollando con el pasar de los años, de acuerdo a las oportunidades que se presentan en el mercado comercial o necesidades requeridas por este tipo de empresas.

Los recursos financieros externos o deudas, son obtenidos según las necesidades que se presenten en el desarrollo de las actividades de la empresa, éstas pueden ser mediante préstamos con instituciones financieras, créditos con los proveedores o hasta con sus mismos familiares y amigos. Recalcar que, para acceder a este tipo de financiamiento se tiene que hacer un estudio o análisis previo para verificar el estado en que se encuentra económicamente la empresa. (El autor).

v) *Préstamos en instituciones financieras.*

Fitch Ratings (2012) manifiesta que cuando hablamos de instituciones financieras nos estamos refiriendo a las empresas que están enfocadas directamente a los servicios bancarios y financieros, u otra actividad financiera primaria que éstas otorgan en el mercado financiero, por lo que de esta manera se excluyen a las empresas que otorgan los servicios de seguros y fideicomisos de inversiones en bienes raíces.

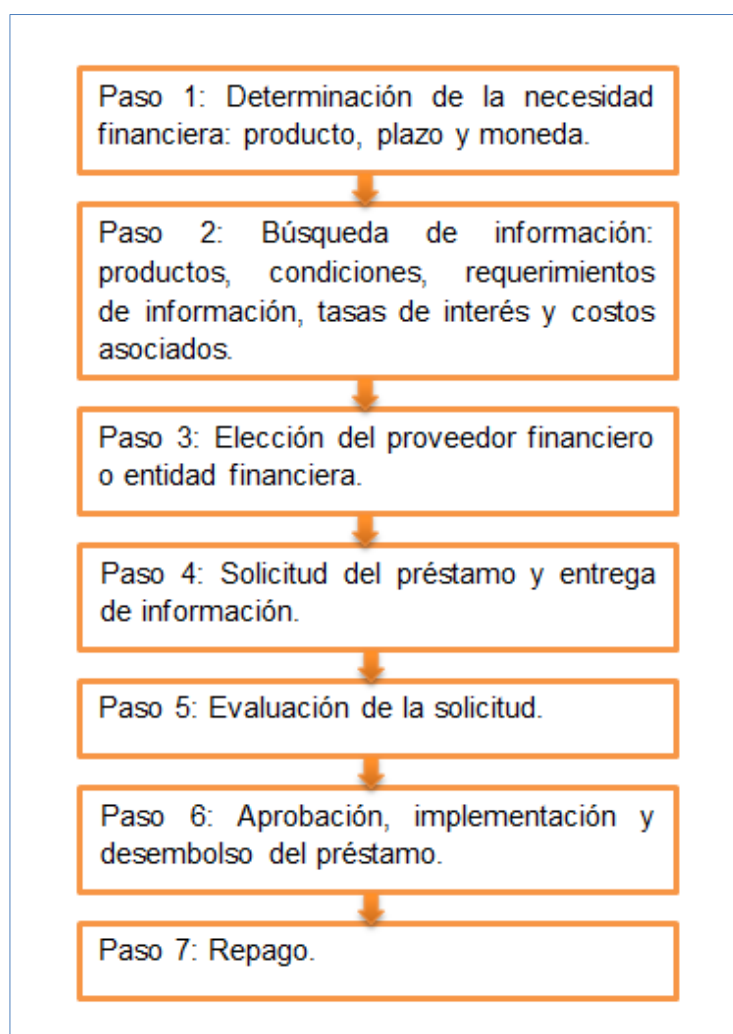
Por otro lado Lopera, et al. (s.f.) señalan lo siguiente:

Ventajas: Se ofrece tiempos de pago a corto, mediano y largo plazo, según la calificación de la empresa; ayuda a mantener la liquidez en el negocio y genera aumento de capital de trabajo.

Desventajas o restricciones de acceso: La empresa debe tener trayectoria en el mercado empresarial, en la mayoría de los casos se ofrece altas tasas de interés para las Mypes, se necesita realizar demasiados trámites (en relación a la

documentación), necesidad de tener información contable, legal y financiera, y depende mucho de la capacidad de endeudamiento que tiene la empresa para acceder a los préstamos en instituciones financieras.

A continuación se presenta el esquema donde se definen los pasos fundamentales y necesarios para poder acceder a los préstamos en las instituciones financieras.



*Figura 1.* Pasos para acceder a los préstamos en las instituciones financieras

Fuente: Paul Lira Briceño.

Lira (2009) menciona que, los (04) cuatro primeros pasos son de responsabilidad del prestamista o deudor, en este caso del propietario o dueño; el paso (05) cinco es

responsable el acreedor; el paso (06) seis es compartido entre el deudor y el acreedor; y el paso (07) siete es de responsabilidad del deudor o prestamista.

Indicar que, actualmente existen varias opciones de financiamiento para las Mypes, pero que al mismo tiempo debemos evaluar si tenemos las garantías suficientes para acceder a algún tipo de préstamo bancario, con el fin de obtener recursos necesarios para realizar inversiones a largo plazo y mantener el ritmo de desarrollo y crecimiento del negocio. (El autor).

Entre las instituciones financieras tenemos principalmente a los bancos, las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC), las cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC), y las entidades de desarrollo de la pequeña y micro empresa (EDPYME).

Por otro lado, tenemos a la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), la cual actúa como banco de desarrollo, teniendo la obligación de captar recursos financieros tanto nacionales como internacionales, para después canalizarlos mediante instituciones financieras intermediarias, con el objetivo de lograr beneficio y desarrollo empresarial en nuestro país. Asimismo, es la entidad con la responsabilidad de brindar las medidas necesarias tanto técnicas, administrativas y legales para el desarrollo de los microempresarios. (El autor).

*vi) Créditos con proveedores.*

Rodríguez (2007) indica que el crédito con proveedores o llamado también crédito comercial es vital en el desarrollo de las empresas, en este caso las Mypes, ya que al no contar con la suficiente liquidez para sus pagos a corto plazo, los empresarios o propietarios llegan a un acuerdo interno con sus proveedores, con la finalidad de obtener los bienes y servicios al crédito y pagarlo en un determinado periodo. El crédito comercial se puede brindar en forma de aplazamiento de pago, ya sea en una transacción de bienes o servicios, según el acuerdo pactado entre el comprador y el vendedor. Mencionar que, es una deuda a corto plazo e informal, ya que los acuerdos tomados no están fijados de forma legal, simplemente son acuerdos internos entre el proveedor y cliente.

Los créditos con los proveedores, son acuerdos tomados internamente entre el vendedor y el comprador de bienes y servicios, por lo general es de necesidad del comprador realizar esta actividad, con el fin de tener liquidez a un corto plazo para su empresa u organización. Asimismo, mencionar que hoy en día es una práctica muy usada por las empresas, con el objetivo de mantener la estabilidad económica. (El autor).

Por otra parte Lopera, et al. (s.f.) indican lo siguiente:

**Ventajas:** Se brindan descuentos por pronto pago, descuentos por volumen de compra o adquisición, se obtiene aumento de capital de trabajo o de giro, no se cobra intereses si está dentro del plazo estipulado de pago entre el cliente y el proveedor.

**Desventajas o restricciones de acceso:** Necesidad de tener historia comercial y crediticia, en algunas oportunidades el plazo de pago es muy corto, el cliente se debe acoplar a las políticas de cobro del proveedor, costos más elevados debido a la financiación de los productos y depende de la capacidad de endeudamiento de la empresa.

*vii) Financiamiento con familiares y amigos.*

Rojas (2017) manifiesta que en la etapa de gestación, el financiamiento con recursos propios se complementa con fondos que provienen de amigos y familiares, en casos esporádicos, de inversionistas ángeles. Es en la etapa de creación cuando los inversionistas ángeles, de manera individual o en consorcio, entran a respaldar proyectos que consideran prometedores con capital de trabajo y mediante programas de innovación abierta.

En la etapa de la creación o inicio de un negocio propio, el empresario recurre por necesidad a la prestación de dinero a los familiares y amigos, toda vez que no cuenta con los requisitos y garantías necesarias para adquirir un préstamo formal en instituciones financieras, esto le ayudará a complementar su capital de trabajo de ser necesario, y empezar a facilitar el desarrollar sus actividades comerciales. (El autor).

Por otro lado Lopera, et al. (s.f.) manifiestan lo siguiente:

Ventajas: En algunos casos no se paga intereses, ofrece recursos monetarios con más facilidades, ya sea para la creación del negocio o para aumentar el capital de trabajo cuando esta se encuentra en marcha.

Desventajas o restricciones de acceso: El proyecto o empresa debe ser rentable y viable para la inversión, es una forma de préstamo informal.

c) *Modelos teóricos.*

Dentro de los modelos teóricos encontramos a tres (03) importantes teorías modernas, las cuales explican de forma concisa el comportamiento de las organizaciones o empresas con relación al financiamiento, a continuación se detallan:

Brenes (2013) indica que en la Teoría de la Jerarquía Financiera, dada inicialmente por Donaldson (1961) y retomada por Myers y Majluf (1984), explica la inclinación inicial de las organizaciones, en este caso las Mypes en la utilización de fondos o recursos propios, es así que determina un adecuado orden de favoritismo de financiamiento, donde las empresas, en primera línea se financian a través de fondos propios como son las ganancias retenidas y aportaciones de los dueños, en caso de requerir recursos adicionales, optarían por préstamos en los bancos y en última instancia la emisión de acciones; el origen de esta preferencia podría ser el costo del financiamiento. Es así que los pequeños negocios prefieren financiarse mediante sus propios recursos con el fin de conservar su autonomía y control empresarial adecuado.

Por otra parte Brenes (2013) manifiesta que la Teoría del Ciclo de Vida Financiero explica referente como las necesidades de financiamiento crecen conforme la organización cruza su etapa de vida. Un enfoque más actual para analizar las necesidades de las organizaciones, de acuerdo a su desarrollo de las mismas, es el Berger y Udell (1998); en su modelo también se establece la asimetría informativa, ya que a medida que va desarrollándose la organización está acompañada de mayor transparencia en la información, mediante un historial a lo largo del tiempo y a la vez

su trayectoria financiera y económica, por lo cual permite obtener nuevas oportunidades de financiamiento. En general, esta teoría determina que las organizaciones nuevas deben recurrir a los fondos propios o el autofinanciamiento, con proveedores, familiares y amigos, una vez que la empresa se desarrolla, puede tener más oportunidades de acceso al financiamiento con entidades financieras, ya sea a corto, mediano y largo plazo respectivamente.

Finalmente Brenes (2013) menciona que la teoría del Racionamiento del Crédito propuesta por Stiglitz y Weiss (1981), establece que puede tener dos (02) posibles efectos generados por las condiciones que determinan los propios oferentes del capital y debido al limitado conocimiento que tienen las organizaciones en sus inversiones a futuro. La selección adversa se genera cuando las entidades financieras buscan captar clientes que tengan un riesgo menor, lo cual impacta directamente a las Mypes, dado que mantienen un riesgo elevado. Por otro lado, las tasas de interés demasiadas altas pueden causar riesgo moral para este tipo de empresas, ya que para atender esta situación deben realizar nuevos proyectos que tal vez tengan menor éxito en el futuro, pero a la vez pueden producir mayor rentabilidad. El racionamiento del préstamo también se puede manifestar cuando, los adquirentes tienen características similares o iguales, algunos puedan tener un préstamo y otros de ninguna manera, lo cual obedece a límites determinados en la cantidad de préstamos a brindar y no a la falta de recursos monetarios.

### 1.3.2. Desarrollo empresarial.

#### a) *Origen.*

Pico (2012) señala que el inicio del desarrollo de la empresa lo encontramos en la época del feudalismo, con el inicio de los pequeños artesanos que desarrollaban todo tipo de artículos y es así que se procedió a la organización y creación de los gremios, con el fin de que el comerciante comience a tomar importancia en el mercado. Los gremios se encargaban de comercializar los productos elaborados por los artesanos, es por ello que con el transcurrir del tiempo se logra un importante avance en el comercio de ese entonces. A finales del siglo XVII aparece el

mercantilismo, el cual da fin al feudalismo, con nuevas ideas y modificaciones en la forma de intercambiar las mercancías. Esta acumulación de capital facilita la fundación de pequeños negocios propios y con el pasar del tiempo la unión de estos negocios ayuda a la formación de las primeras fábricas formalizadas y junto al movimiento capitalista se dio el intercambio de bienes y servicios con otros países. En 1750 al 1840 se dio la primera revolución industrial, la cual inicia en el país de Inglaterra con grandes avances tecnológicos en beneficio de las fábricas de esa época; asimismo, se fomenta el inicio de empresas especializadas en financiamiento, como son los bancos; además, la fuerza humana y del animal es sustituida por la fuerza mecánica, en este caso el transporte para trasladar las mercancías. Dichos avances ayudaron a perfeccionar los productos a un mejor precio en servicio de los consumidores. En 1880 al 1914 se dio la segunda revolución industrial, la cual trae mejoras sobre todo en el transporte y en la comunicación debido al descubrimiento del petróleo y la electricidad. Con estos avances se consigue minimizar los costos y gastos de producción, esto conlleva a la creación de varias líneas de producción en una sola fábrica, comenzando así el desarrollo de la economía en el mundo.

El desarrollo de la empresa, se dio gracias a las buenas ideas de esa época, la buena toma de decisiones y sobre todo la adaptación a nuevos cambios que se iban dando con el transcurrir de los años. El éxito de las empresas o pequeños negocios se refleja en el manejo eficiente y adecuado de los recursos tanto humanos, tecnológicos, financieros y económicos. Asimismo, en la innovación empresarial, con el fin de mantenerse en el mercado comercial competitivo de forma eficiente y sostenible en el tiempo. (El autor).

*b) Definición.*

Pérez (2009) menciona que el desarrollo empresarial es un proceso por medio del cual el empresario y el personal a cargo obtienen o fortalecen habilidades y destrezas, que favorecen en el manejo eficiente y eficaz de los recursos tanto financieros como económicos de su organización, la innovación de productos y procesos, de tal forma que coadyuve al desarrollo sostenible de la empresa y ésta pueda consolidarse en el mercado empresarial.



El desarrollo empresarial hace referencia a las capacidades tanto del propietario como del capital humano, a través de la buena gestión y administración de los recursos financieros, la innovación y la maximización de los ingresos, con el propósito de captar y aprovechar de forma eficiente las oportunidades de negocio que se presentan en el mercado comercial y mantener el negocio sostenible y rentable en el largo plazo. (El autor).

*i) Capacidad Financiera.*

Leal, González y Herrera (2013) manifiestan que la capacidad financiera es la realización de inversiones y pagos en determinados plazos, con el fin de alcanzar los objetivos planteados, el crecimiento y desarrollo de la organización. Asimismo, buscando obtener las ganancias óptimas de las operaciones que se desarrollan en el día a día.

La capacidad financiera en los últimos años se está convirtiendo en la prioridad para las empresas, dado que es de necesidad realizar una buena gestión de los recursos y mantener la disponibilidad de los mismos, para saldar las obligaciones que se presentan en el desarrollo de las operaciones; asimismo, para realizar inversiones con el propósito de generar beneficio y desarrollo para la empresa. (El autor).

*ii) Inversiones.*

Cárdenas (como se citó en Rubio, 2015) indica que la inversión consiste en sacrificar hoy un recurso con la esperanza de tener más en el futuro, el cual se entiende como un sacrificio actual en aras de un beneficio en el futuro.

En el ámbito empresarial se habla de inversiones de corto, mediano y largo plazo, en los tres casos se pone a disposición el capital con el objetivo de obtener ganancias a futuro. (El autor).

Las inversiones a corto plazo se refieren al capital invertido, con la finalidad de obtener ganancias de forma ágil y rápida, es decir a un plazo no mayor a un año. (El autor).

Las inversiones a mediano plazo, se hace referencia a que las ganancias no son adquiridas de forma inmediata, en comparación con la de corto plazo. Para dichas inversiones se obtiene el beneficio o ganancia a partir de un año y no mayor de cinco años. (El autor).

Las inversiones a largo plazo son las que más tiempo necesitan para poder obtener una ganancia o beneficio, es decir a un plazo de cinco años hacia adelante, pero sin duda que éste tipo de inversiones nos permiten adquirir las mejores ganancias. Normalmente están relacionadas con el inicio y desarrollo de negocios con una visión importante a futuro y su objetivo principal es consolidarse y ser competitivos en el mercado comercial. (El autor).

*iii) Disponibilidad de recursos financieros.*

Robles (2012) define a la disponibilidad de los recursos financieros como los recursos más fundamentales dentro de una empresa, es por ello que es de necesidad administrarlo correctamente y utilizar este recurso de forma eficaz y desarrollar de la mejor forma las operaciones comerciales que se presentan en el mercado.

La disponibilidad de los recursos financieros en una organización, depende mucho de la excelente administración, es decir de la adecuada conducción y/o manejo del dinero o recurso monetario, con el fin de optimizar dichos recursos y lograr las metas establecidas de forma eficiente y rentable, en beneficio de los dueños e incluso para los mismos trabajadores. (El autor).

*iv) Innovación.*

La Pontificia Universidad Católica del Perú (PUCP, 2017) señala que la innovación consiste en tener valor para el público, ya sea obtener mejoras en un producto actual o mediante la introducción de uno nuevo al mercado comercial; además, puede darse en su proceso productivo mediante la implementación o mejoramiento de los equipos. Asimismo, puede ser tecnológica, organizacional o enfocándose en el modelo de negocio actual. El reto del propietario frente a la innovación es mejorar la

calidad y productividad de la empresa, y con ello aumentar los ingresos de su negocio y mantener la sostenibilidad del mismo. Sin embargo, la clave principal y esencial en la innovación es que la empresa tenga presencia comercial y eso se consigue a través de la calidad de sus productos que ofrece al público.

De acuerdo con los estudios internacionales, donde se refleja que los pequeños negocios o microempresarios tienden por lo general a desaparecer en un aproximado de dos años de iniciados en el mercado comercial, esto debido al mal cálculo de costos y/o beneficios y falta de oportunidades de desarrollo. Es por ello, que el propietario o dueño juega un papel importante en el desarrollo de la innovación, para aprovechar las oportunidades de negocio que se presentan que le permita afianzarse en el mercado. (El autor).

A continuación se presenta el esquema donde se definen los pasos fundamentales y necesarios a seguir para establecer un proceso innovador en una empresa u organización.

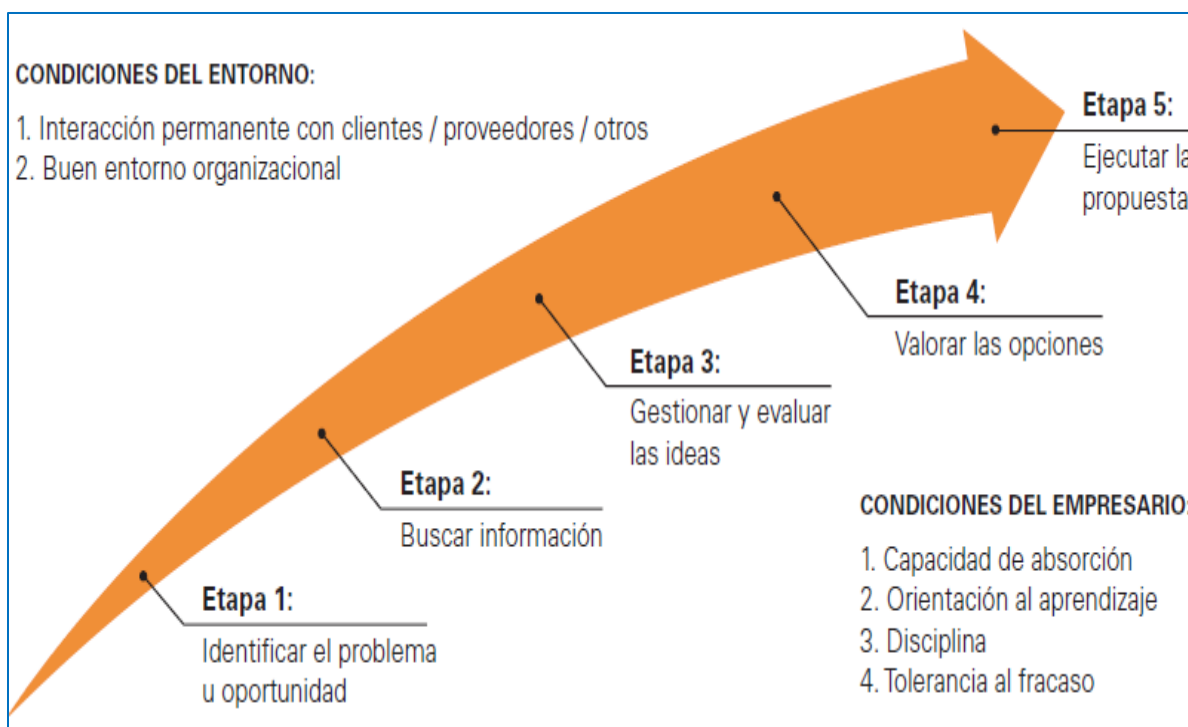


Figura 2. Pasos de un proceso innovador

Fuente: Pontificia Universidad Católica del Perú.

La PUCP (2017) define las cinco (05) etapas, como sigue:

Etapa 1: En esta etapa el empresario debe identificar el problema para poder emprender la búsqueda de soluciones adecuadas y oportunas.

Etapa 2: Una vez definido el problema se debe buscar información necesaria en otros contextos importantes.

Etapa 3: Recopilada la información se debe gestionar y evaluar las ideas presentadas para garantizar las posibles soluciones.

Etapa 4: Se deben valorar las opciones y definir el costo, tiempo, etc., de la propuesta a ejecutar.

Etapa 5: En esta última etapa se ejecuta la propuesta de negocio, con el propósito de obtener los máximos resultados posibles.

v) *Mejoramiento de bienes de capital.*

La Unidad Técnica de Estudios para la Industria (UTEPI, 2008) manifiesta que los bienes de capital son bienes utilizados en la elaboración de otros productos o servicios, pero por lo general no están unidos como componentes o materia prima dentro de éstos, por ello es de necesidad mantenerlos en óptimas condiciones con el fin de sacar el máximo provecho de los mismos en beneficio de los clientes.

El mejoramiento de los bienes de capital, se realiza mediante la inversión en el mantenimiento para el buen funcionamiento de los mismos o la obtención y renovación de dichos bienes, con el propósito de maximizar la productividad y por ende el desarrollo de la empresa. Algunos ejemplos de los bienes de capital en una empresa son los elementos de transporte, la maquinaria para la elaboración de productos, bienes muebles de oficina, la estantería para ordenar los productos, entre otros. (El autor).

vi) *Tecnología.*

La PUCP (2017) señala que la tecnología de la información y comunicación - TIC son protagonistas del cambio y la innovación, donde supone para el empresario debe

asumir nuevos retos. De hecho, que por medio de estas herramientas tecnológicas se desarrollan nuevos modelos de negocios en donde son las pequeñas unidades económicas, como son las Mypes, las cuales con el transcurrir del tiempo juegan cada vez un papel más importante en el mercado empresarial.

Hoy en día la implementación de herramientas tecnológicas como los correos electrónicos, páginas webs, el uso de computadoras, entre otros, ya no es una obligación sino una necesidad para las Mypes en particular, toda vez que les permite estar a la vanguardia en relación a sus procesos internos y externos, y surgir de manera eficiente a nuevos mercados y seguir consolidándose de forma empresarial. (El autor).

*vii) Capacitación al personal.*

Chiavenato (2007) señala que la capacitación del recurso humano es el acto intencional de brindar los medios necesarios que permitirán el aprendizaje adecuado, el cual surge como resultado de los esfuerzos de cada persona. Asimismo, se debe tratar de encaminar las experiencias de aprendizaje en un sentido positivo, con la finalidad que los colaboradores de todos los niveles de la organización desarrollen con máxima rapidez sus conocimientos y habilidades, en beneficio de la empresa y de ellos mismos.

Asimismo, Chiavenato (2007) plantea 03 objetivos importantes y fundamentales, referente a la capacitación del recurso humano de las empresas, como sigue:

Preparar a los trabajadores para que realicen de forma eficiente sus tareas encomendadas en el puesto.

Brindar mayores oportunidades de desarrollo personal, ya sea en el mismo puesto o en otras actividades más complejas y elevadas.

Cambiar la actitud de los colaboradores, tanto para crear un clima laboral satisfactorio e incrementar la motivación, con el fin de llegar a cumplir los objetivos de la empresa.

Finalmente, Chiavenato (2007) propone cuatro (04) etapas importantes de un proceso de capacitación del recurso humano, como sigue:

Etapas 1: Detección de las necesidades de capacitación (Diagnosticar).

Etapas 2: Desarrollar planes y programas de capacitación (Planear).

Etapas 3: Implementar y realizar los programas de capacitación (Hacer).

Etapas 4: Evaluación de los resultados (Evaluar).

La capacitación del recurso humano es una tarea fundamental, que debe ser planeada y ejecutada de forma permanente, con el fin de brindar el conocimiento suficiente y desarrollar las habilidades adecuadas para que los colaboradores y/o trabajadores de las empresas, realicen sus actividades y cumplan con sus responsabilidades encomendadas de forma eficiente, en el tiempo establecido. (El autor).

La capacitación al personal es fundamental como método de innovación, más aún en las Mypes, es de necesidad e importancia tener un plan de formación y entrenamiento para cumplir con todas las expectativas de desarrollo y cumplir con el logro de los objetivos, es así que el recurso humano es la base principal para el crecimiento y consolidación empresarial. Asimismo, se puede decir que el recurso humano es el activo más valioso dentro de la organización. (El autor).

*viii) Reducción de costos.*

La Escuela Superior de Administración de Negocios (ESAN, 2016) indica que la reducción de costos es un proceso permanente en las empresas, ya que lo hacen todo el tiempo. Esto se debe a que siempre se busca mejorar la productividad y las ganancias para la organización. Tratar de hacer más con menos recursos, es decir producir más con lo que se tiene o producir lo mismo con menores recursos. En ambos casos el objetivo es reducir costos para incrementar las ganancias.

Se logra la optimización de los recursos, mediante la innovación constante, a través de la implementación de herramientas tecnológicas, capacitación al personal, equipamiento, etc., para mantener una adecuada gestión en los costos asociados a

los bienes y servicios que son comercializados y de esta manera maximizar las ganancias o beneficios para los dueños o propietarios de las empresas. (El autor).

*ix) Ingresos.*

El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF, 2006) refiere que los ingresos por lo general se definen como el dinero, especies o cualquier ganancia económica, que obtiene una persona natural, una persona jurídica (sociedad), o un gobierno.

Los ingresos para las empresas pueden ser monetarios o no monetarios que se generan como consecuencia de una actividad realizada. Todo negocio es creado para generar ingresos económicos y sostener una buena capacidad productiva que le permita mantenerse en el mercado competitivo. (El autor).

*x) Venta de bienes y la prestación de servicios.*

El MEF (2006) indica que en el sector privado, es decir en las empresas, los ingresos son normalmente obtenidos de las ventas de bienes y servicios; asimismo, en ocasiones de las regalías, rentas de la propiedad, intereses y rendimientos financieros y las ganancias. Son recursos tangibles o intangibles producto del resultado o en retribución por el uso de los factores de la producción en la gestión económica.

Por lo general la principal fuente de ingresos en las Mypes, son producto de la venta de bienes y la prestación de servicios, los cuales están estructurados por elementos de consumo tangibles y las actividades que realizan los individuos o personas, con el objeto de proporcionar ganancias o beneficios para las empresas o negocios. Manifestar que, la venta de bienes y la prestación de servicios son ingresos ordinarios, ya que surgen de actividades diarias, es decir de las transacciones comerciales dando lugar al incremento del patrimonio de la empresa. (El autor).

*c) Modelos teóricos.*

Dentro de los modelos teóricos encontramos dos (02) teorías importantes, como son la tradicional y la moderna que a continuación se detallan:

Dávila, et al. (2016) manifiestan que a teoría tradicional de la empresa está fundamentada inicialmente por el modelo clásico, dado que se considera que la organización pretende incrementar sus ganancias, es decir la diferencia en el ingreso total y el costo total. Bajo estas condiciones las decisiones son tomadas de forma marginal, por lo que el empleador acoplará las variables bajo su control hasta conseguir incrementar sus ganancias, esto significa analizar el rendimiento adicional (marginal) que es decreciente y la evaluación se puede hacer en el corto, mediano y largo plazo, según la disponibilidad de los factores involucrados en la producción.

Asimismo Dávila, et al. (2016) manifiestan que la explicación más actual tiene en consideración las complejas características de las organizaciones modernas, las cuales tienden a tener varias líneas de producción y la toma de decisiones se desarrolla de forma descentralizada. Es así que de acuerdo a las concepciones modernas, las organizaciones deciden aplazar el objetivo de la incrementación de las utilidades para alcanzar ganancias adecuados en un mediano y largo plazo e incrementar las ventas para conseguir el desarrollo de la organización y la estabilidad en el mercado.

d) *Micro y Pequeña Empresa – Mype.*

La Ley n° 28015 (2003) menciona que la Mype es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier circunstancia de organización o gestión empresarial, lo cual tiene como finalidad desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes y servicios para la sociedad.

Castellanos, J. y Castellanos, C. (como se citó en Pretel, 2016) indican que las Mypes en nuestro país establecen un elemento esencial para el desarrollo y crecimiento económico y social del Perú, pero que aún no han sobrepasado el 5% de las colocaciones de las instituciones financieras peruanas, mucho menos han vencido las barreras existentes de la formalidad, pese que tienen más del 80% del empleo productivo en el mercado empresarial. Esta frágil y débil situación se irá alcanzando y venciendo, toda vez que la legislación tanto laboral como tributaria sea



un real promotor de la formalidad, y así dichas empresas con el pasar del tiempo puedan consolidarse y afianzarse en el mercado empresarial en beneficio de la sociedad, ya que son fuentes importantes de generación de trabajo.

Las Mypes son pequeñas unidades económicas, ya sea de producción, comercio o de prestación de servicios. Asimismo, en la actualidad se han convertido en las fuentes más importantes en brindar oportunidades de empleo a la población y así convertirse en el motor de desarrollo en nuestra economía local. (El autor).

*i) Características, según número de trabajadores.*

El Decreto Legislativo n° 1086 (2008) indica que las Micro y Pequeñas Empresas deben reunir las siguientes características, según el número de trabajadores.

La Micro Empresa: Esta empresa comprende de uno (1) hasta 10 trabajadores respectivamente.

La Pequeña Empresa: Esta empresa comprende de uno (1) hasta 100 trabajadores respectivamente.

*ii) Características, según niveles de ventas.*

Según la Ley n° 30056 (2013) menciona que las Mypes deben reunir las siguientes características, según sus niveles de ventas.

Micro Empresa: Se considera micro empresa cuando sus ventas anuales alcancen el monto máximo de 150 UIT.

Pequeña Empresa: Se considera pequeña empresa cuando sus ventas anuales sean mayores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT.

*iii) Tributación para la Mype.*

Para efectos de la tributación de la Mype, a finales del año 2016 se emitió el Decreto Legislativo n° 1269, el cual crea el régimen MYPE Tributario del Impuesto a la Renta.

El Decreto Legislativo n° 1269 (2016) indica que para optar por este régimen, se debe considerar que sus ingresos netos no excedan las 1700 UIT en el ejercicio

gravable, lo que significa que las Mypes están dentro de este rango y por ende acogerse a dicho régimen.

Asimismo el Decreto Legislativo n° 1269 (2016) menciona que para determinar la renta anual del Régimen Mype Tributario - RMT, se aplica como sigue: Renta Neta Anual hasta 15 UIT deben pagar la tasa del 10% y para la Renta Neta Anual más de 15 UIT deben pagar la tasa de 29,5% respectivamente.

#### 1.4. Formulación del problema

##### 1.4.1. Problema General.

¿Cuál es la relación entre financiamiento y desarrollo empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018?

##### 1.4.2. Problemas específicos.

¿Cuál es la relación entre financiamiento y capacidad financiera en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018?

¿Cuál es la relación entre financiamiento e innovación en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018?

¿Cuál es la relación entre financiamiento e ingresos en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018?

#### 1.5. Justificación del estudio

El presente trabajo de investigación se justifica por los siguientes puntos que a continuación se mencionan:

##### 1.5.1. Teórica.

La presente investigación se justifica con el propósito de aportar conocimiento existente acerca del acceso al financiamiento oportuno para el desarrollo empresarial de las Micro y Pequeñas Empresas del Distrito de Los Olivos. Asimismo, sirva como material de consulta para los microempresarios, de tal manera que tengan el conocimiento de cómo obtener financiamiento para emprender un negocio rentable.

### 1.5.2. Práctica.

La presente investigación se realiza porque se tiene la necesidad de conocer la relación que existe entre financiamiento y desarrollo empresarial, con el fin de obtener las herramientas y mecanismos adecuados que permitan brindar acceso al financiamiento oportuno, y ayudar a las Micro y Pequeñas Empresas del Distrito de Los Olivos en mantener un desarrollo empresarial equilibrado y sostenible en el tiempo.

### 1.5.3. Metodológica.

La presente investigación se justifica en la elaboración y ejecución de instrumentos y técnicas de recolección de datos y su posterior procesamiento de los mismos, toda vez que se demuestre la validez y confiabilidad de la relación que existe entre el financiamiento y desarrollo empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro del Distrito de Los Olivos. Asimismo, sirva como base para las próximas investigaciones referenciadas al tema.

## 1.6. Hipótesis

### 1.6.1. Hipótesis general.

Existe relación entre financiamiento y desarrollo empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

### 1.6.2. Hipótesis específicas.

Existe relación entre financiamiento y capacidad financiera en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

Existe relación entre financiamiento e innovación en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

Existe relación entre financiamiento e ingresos en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

## 1.7. Objetivos

### 1.7.1. Objetivo general.

Determinar la relación entre financiamiento y desarrollo empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

### 1.7.2. Objetivos específicos.

Determinar la relación entre financiamiento y capacidad financiera en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

Determinar la relación entre financiamiento e innovación en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

Determinar la relación entre financiamiento e ingresos en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

## II. MÉTODO

### 2.1. Diseño de investigación

#### 2.1.1. Enfoque de estudio.

El enfoque que se utilizará para esta investigación es cuantitativo, debido a que se mantendrá un riguroso y adecuado orden. Además, el instrumento de recolección de datos será usado con el fin de medir las variables y posteriormente analizarlas mediante la estadística y la prueba de hipótesis respectivamente.

Hernández, Fernández y Baptista (2014) sobre el enfoque; indican que, es secuencial y probatorio, por lo tanto se inicia de una idea, la que ira acotándose y luego, una vez que esté delimitada, se determinaran los objetivos y sus interrogantes para realizar el estudio correspondiente, después se consulta la teoría para elaborar el marco teórico. Seguidamente a las interrogantes se desarrollaran las hipótesis y, de este modo, se establecerán las variables para finalmente realizar la medición usando la estadística para emitir las conclusiones y recomendaciones de ser necesarias.

#### 2.1.2. Tipo de estudio.

El tipo de estudio que se utilizará para ésta investigación es aplicada, ya que su finalidad es generar conocimientos para su ejecución de una forma directa, rápida, inmediata y oportuna hacia los problemas concretos que logran percibir en la realidad o contexto natural.

Bahar (2008) menciona sobre la investigación aplicada; que también es llamada como práctica, debido a que su característica principal es la búsqueda de la aplicación del conocimiento que se adquiere. Además, se encuentra asociada de forma estrecha con la investigación de tipo básica, dado que es de necesidad elaborar previamente un marco teórico. Finalmente, es el estudio y aplicación de la investigación hacia los problemas concretos, orientándose a una solución de teorías con el fin de obtener resultados rápidos y eficientes.

### 2.1.3. Nivel de estudio.

El nivel de estudio que se utilizará para ésta investigación es correlacional, ya que permite la identificación del grado de relación entre las variables que se están estudiando, en esta oportunidad, variable 1 (financiamiento) y variable 2 (desarrollo empresarial).

Hernández et al. (2014) señalan que para realizar el análisis del grado de relación entre las variables (dos o más), dentro del estudio correlacional primero deberán medir cada una de ellas para que luego puedan cuantificarse, analizarse y se efectúen sus vinculaciones respectivas. Esta correlación se sustenta con las hipótesis, las cuales serán evaluadas o analizadas.

### 2.1.4. Diseño de estudio.

El diseño que se utilizará para ésta investigación es No experimental, dado que no se realiza manipulación alguna de las variables en estudio. De esta forma, los resultados que se analizaran en la Asociación de Propietarios Alicentro son tal como se desarrollan en el contexto actual, no haciendo más que observarlas para su posterior análisis y evaluación respectiva.

Hernández et al. (2014) manifiestan que dentro del diseño de estudio No experimental, no se realiza manipulación de las variables. Los que se lleva a cabo en los estudios no experimentales es el análisis de hechos tal cual se dan en su ámbito actual o natural.

### 2.1.5. Corte de estudio.

El corte que se utilizará para ésta investigación es transversal, dado que la información para realizar la evaluación y análisis de las variables en estudio se captará en un solo instante, en otras palabras, el instrumento de recolección de datos se ejecutará una sola vez en el tiempo dado.

Hernández et al. (2014) mencionan que el diseño de investigación transversal es aquel que recoge data en un solo momento. En términos concretos, es como captar una fotografía de algo que está sucediendo en el momento dado.

## 2.2. Variables, operacionalización

Variable 1: Financiamiento

Dimensiones:

Recursos financieros internos – Recursos Propios

Recursos financieros externos – Deuda

Variable 2: Desarrollo empresarial

Dimensiones:

Capacidad financiera

Innovación

Ingresos

### 2.2.1. Cuadro de operacionalización de las variables.

Título: Financiamiento y desarrollo empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	ESCALA
FINANCIAMIENTO	Al respecto Allen, Myers y Brealey (2010) indican que el financiamiento es la obtención del dinero requerido para ejecutar inversiones, desarrollar operaciones e impulsar el desarrollo de la empresa; el cual puede obtenerse mediante recursos propios, autofinanciación, recursos generados de operaciones propias de la empresa y aportaciones de los socios, emisión de acciones o mediante recursos externos con la generación de una deuda saldable en el corto, mediano o largo plazo.(pp.386-387)	Recursos financieros internos – Recursos Propios	Aportación del dueño o propietario	1 - 2	Ordinal  Escala de Likert: 1 – Nunca 2 – Casi Nunca 3 – A veces 4 – Casi siempre 5 – Siempre
			Reinversión de ganancias	3	
		Recursos financieros externos – Deuda	Préstamos en instituciones financieras	4 - 6	
			Créditos con proveedores	7 – 8	
			Financiamiento con familiares y amigos	9 - 10	
		DESARROLLO EMPRESARIAL	Al respecto, Pérez (2009) menciona que el desarrollo empresarial es un proceso por medio del cual el empresario y el personal a cargo obtienen o fortalecen habilidades y destrezas, que favorecen en el manejo eficiente y eficaz de los recursos tanto financieros como económicos de su organización, la innovación de productos y procesos, de tal forma que coadyuve al desarrollo sostenible de la empresa y ésta pueda consolidarse en el mercado empresarial. (p.61)	Capacidad financiera	
Disponibilidad de recursos Financieros	12 - 13				
Innovación	Mejoramiento de bienes de capital			14	
	Tecnología			15	
	Capacitación al personal			16 - 17	
	Reducción de costos			18	
Ingresos	Venta de bienes			19 – 20	
	Prestación de servicios			21	



## 2.3. Población y muestra

### 2.3.1. Población.

Arias (2012) afirma que la población, es un grupo finito o infinito de elementos; siendo personas, entidades u objetos con características en común.

Tabla 1

#### *Determinación de la población*

Ítems	Giro de negocio	Cantidad de Mypes	Trabajador o Propietario
1	Venta de ropa	8	8
2	Venta de calzado	3	3
3	Venta de frutas	5	5
4	Venta de verduras	9	9
5	Venta de abarrotes	5	5
6	Florerías	2	2
7	Librerías	2	2
8	Restaurantes	4	4
9	Juguerías	3	3
10	Cafeterías	4	4
11	Venta de pescado	2	2
12	Venta de pollos	3	3
13	Venta de carnes	1	1
14	Bazar	5	5
15	Venta de materiales de limpieza	2	2
	TOTAL	58	58

Fuente: Elaboración propia.

La población está conformada por el propietario o trabajador que está relacionado directamente con la Mype de la Asociación de Propietarios Alicentro. Actualmente se cuenta con 58 Mypes, cuya fuente fue la carta de autorización remitida por la

presidenta de dicho mercado, por lo tanto se ha considerado a una (01) persona por cada Mype, siendo la población un total de 58 personas.

### 2.3.2. Muestra.

En esta ocasión, la muestra está conformada por los propietarios o trabajadores que están relacionados directamente a las Mypes de la Asociación de Propietarios Alicentro.

Parella y Martins (2012) señalan que la muestra es un sub conjunto de la población accesible, en la cual se realizan las mediciones o estudios con el propósito de obtener conclusiones generalizables a la población.

#### a) *Muestreo.*

Para este estudio se aplicará el muestreo probabilístico, dado que se realizará directamente a los individuos de la población, considerando que tienen la misma opción de ser escogidos, toda vez que tienen características en común.

En vista que se conoce el tamaño de la población, entonces se utilizará el tipo de muestreo probabilístico, según la siguiente fórmula:

$$n = \frac{(58)(1.96)^2(0.5)(0.5)}{0.05^2(58 - 1) + (1.96)^2(0.5)(0.5)} = 51$$

Dónde:

N: (tamaño de la población) = 58

Z: (Nivel de confianza del 95%) = 1.96

P: (Probabilidad de éxito) = 0.50 (50%)

Q: (Probabilidad de fracaso) = 0.50 (50%)

d (Error máximo admisible en términos de proporción) = 0.05 (5%)

En esta ocasión, la muestra está conformada por 51 personas, es decir propietarios o trabajadores relacionados directamente a las Mypes de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, seleccionados aleatoriamente, mediante el muestreo aleatorio simple.

## 2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

### 2.4.1. Técnicas de recolección de datos.

Como bien sabemos, en todos los procesos de investigación se exige el uso de técnicas que permitan la obtención de datos o información necesaria para ser analizada estadísticamente. En esta ocasión se tomará como técnica a la encuesta.

Arias (2012) menciona que la encuesta es una técnica que pretende captar la información necesaria que suministran los individuos de la muestra seleccionada, o la relación con un tema en particular.

### 2.4.2. Instrumento.

Arias (2012) indica que el cuestionario es la modalidad de encuesta que se realiza de manera escrita, abarcando una serie de interrogantes para ser contestadas por los elementos de la población.

Palella y Martins (2012) mencionan que el escalamiento tipo Likert consiste en un conjunto de preguntas presentadas de manera de afirmaciones, por lo que se pide a los sujetos que expresen su respuesta eligiendo uno de los cinco puntos, por lo que a cada punto se designa un valor numérico, que va desde 1 a 5 respectivamente.

En este caso se el cuestionario como instrumento de recolección de datos, con el fin de validar la relación existente entre la variable 1 (financiamiento) y la variable 2 (desarrollo empresarial). Además, indicar que dicho instrumento recogerá las interrogantes que estarán dirigidas a los elementos de la muestra determinada.

También, indicar que para esta investigación la escala de Likert estará conformada de la siguiente manera: (1) nunca, (2) casi nunca, (3) a veces, (4) casi siempre y (5) siempre. Estos valores serán asignados en el instrumento de medición, para que la

muestra seleccionada brinde respuesta eligiendo uno de los cinco puntos, y al finalizar del proceso de la encuesta serán consolidados para su posterior evaluación de resultados.

#### 2.4.3. Validez.

Hernández et al. (2014) indican que la validez del instrumento de recolección de datos, hace referencia a que una vez elaborado el universo de ítems para medir las variables en investigación, es importante consultar y/o asesorarse para obtener la opinión de expertos que estén relacionados directamente al tema de estudio, y de esta manera asegurar que las preguntas estén bien elaboradas para su posterior aplicación a la muestra seleccionada.

Tabla 2

#### *Juicio de expertos*

Expertos	Grado	Especialista	Calificación
Dra. Padilla Vento, Patricia	Doctora	Contabilidad	Aplicable
Mg. López Vega, Iris M.	Magister	Finanzas	Aplicable
Mg. Orihuela Ríos, Natividad C.	Magister	Contabilidad y MBA	Aplicable

Fuente: Elaboración propia.

En esta oportunidad, para validar el instrumento se ha consultado a tres (03) expertos que están relacionados al tema de estudio, con el propósito que las interrogantes estén bien formuladas y estructuradas, para su ejecución eficiente en la recolección de datos y evolución de los resultados.

#### 2.4.4. Confiabilidad.

Palella y Martins (2012) indican que el coeficiente del Alfa de Cronbach se utiliza para probar la confiabilidad a partir de la consistencia de los ítems; dicho coeficiente

varía entre 0 y 1, es decir que cero (0) es totalmente nula de consistencia y uno (1) es consistencia perfecta o total.

Asimismo, se presenta la fórmula de Alfa de Cronbach:

$$\alpha = \left[ \frac{K}{K-1} \right] \left[ 1 - \frac{\sum_{i=1}^K S_i^2}{S_t^2} \right]$$

Dónde:

K: El número de ítems

$S_i^2$ : Sumatoria de varianzas de los ítems

$S_t^2$ : Varianza de la suma de los ítems

A continuación se presenta el baremo de estimación de la confiabilidad del Alfa de Cronbach:

Rango	Confiabilidad (Dimensión)
0,81-1	Muy alta
0,61-0,80	Alta
0,41-0,60	Media*
0,21-0,40	Baja*
0 -0,20	Muy baja*

Figura 3. Baremo de estimación de la confiabilidad del Alfa de Cronbach

Fuente: Santa Paella Stracuzzi y Filiberto Martins Pestana.

En esta ocasión, se utilizará la fórmula del Alfa de Cronbach, por lo tanto el resultado requerido para la fiabilidad del instrumento de medición deberá oscilar entre el rango de 0.7 y 1, con el propósito de brindar información confiable.

Tabla 3

*Análisis de fiabilidad Alfa de Cronbach*

Descripción	Alfa de Cronbach	Nº de elementos
Cuestionario total	,801	21
Cuestionario Financiamiento	,813	10
Cuestionario Desarrollo Empresarial	,833	11

Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

Interpretación: Según los resultados que se exponen en la tabla 3, en el cual se muestra el coeficiente de los 21 ítems. El Alfa de Cronbach de las variables Financiamiento y Desarrollo Empresarial es de 0.801; considerado confiable. Además, el coeficiente de los 10 ítems de la variable financiamiento es de 0,813; considerado confiable. Finalmente, el coeficiente de los 11 ítems de la variable desarrollo empresarial es de 0,833; considerado confiable.

## 2.5. Métodos de análisis de datos.

La investigación actual utilizará el programa Statistical Package for the Social Sciences (SPSS), con el cual se realizará un completo análisis de los datos recolectados por medio del cuestionario y la creación de las tablas, así como los gráficos para una interpretación adecuada sobre los resultados obtenidos. En primer lugar se calculada la confiabilidad del instrumento de medición con el Alfa de Cronbach, posteriormente se analizan a través de las tablas de frecuencia por ítems los datos y los resultados descriptivos. Para finalizar se empleará el estadístico Rho de Spearman para la medición de las hipótesis.

## 2.6. Aspectos éticos.

En la presente de investigación, la ética profesional del contador público ha sido respetada y valorada, dado que se ha usado información de otros investigadores, con el fin de sustentar esta investigación. Además, indicar que se está aplicando información original, veras, auténtica y fiable obtenida de la recopilación respectiva, de tal forma que nos permita cumplir con las exigencias básicas de una investigación. Para finalizar, se están considerando los valores éticos establecidos en El Código de Ética del Contador Profesional de la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

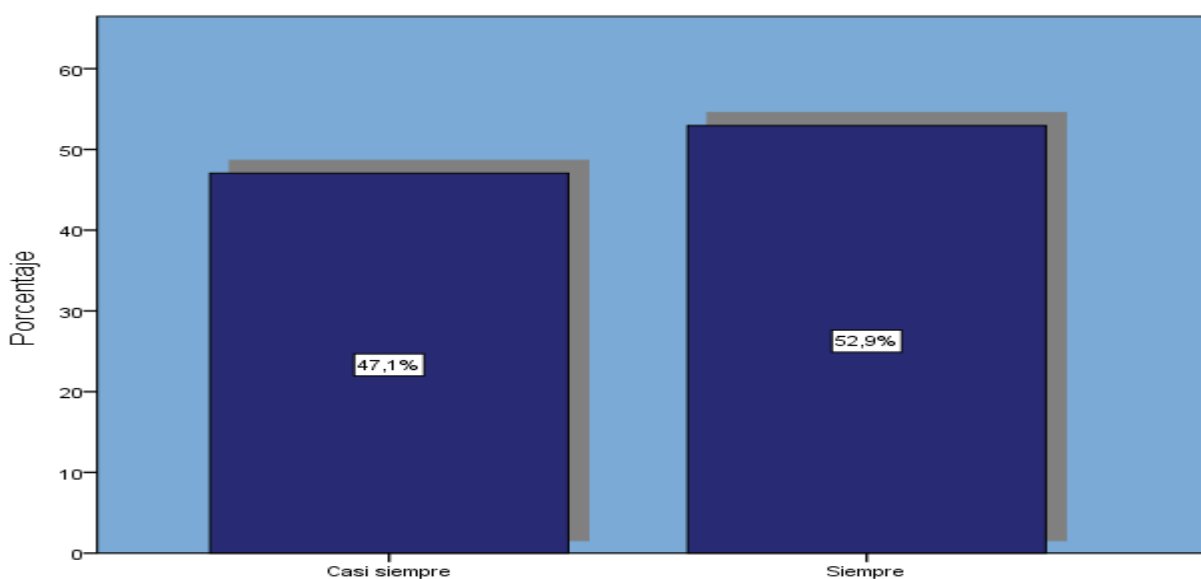
### III. RESULTADOS

#### 3.1. Análisis de resultados

Tabla 4

*El uso de sus ahorros personales es básico para financiar su propio negocio*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi siempre	24	47,1	47,1	47,1
	Siempre	27	52,9	52,9	100,0
	Total	51	100,0	100,0	



*Figura 4.* El uso de sus ahorros personales es básico para financiar su propio negocio

Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

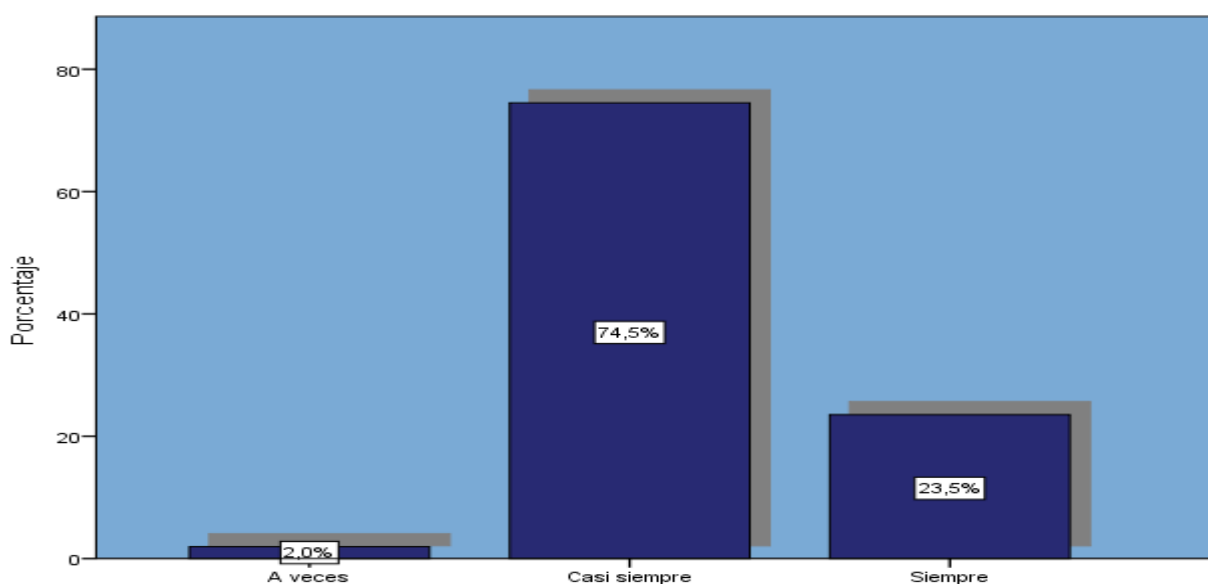
Interpretación: De la encuesta ejecutada a los propietarios o trabajadores de las Mypes de la Asociación de Propietarios Alicentro, se observa que la mayoría cree que siempre el uso de sus ahorros personales es básico para financiar su propio negocio, siendo equivalente al 52.9% del total de la muestra estudiada. Indicando que, el uso de los ahorros personales es la principal fuente de financiamiento para crear o dar inicio a su propio negocio, de tal manera que les permita obtener mejores ganancias y afianzar el desarrollo empresarial.



Tabla 5

*Con que frecuencia usa sus ahorros personales para financiar sus operaciones de su empresa*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	1	2,0	2,0	2,0
	Casi siempre	38	74,5	74,5	76,5
	Siempre	12	23,5	23,5	100,0
	Total	51	100,0	100,0	



*Figura 5. Con que frecuencia usa sus ahorros personales para financiar sus operaciones de su empresa*

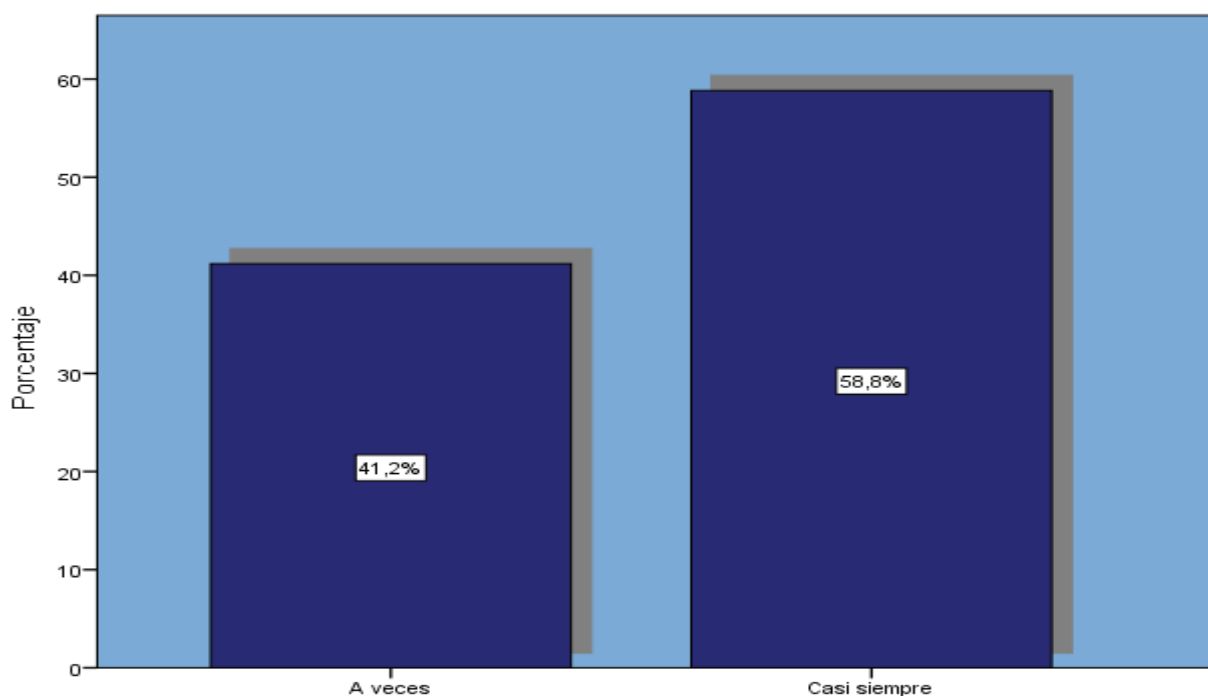
Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

Interpretación: De la encuesta efectuada a los propietarios o trabajadores de las Mypes de la Asociación de Propietarios Alicentro, se visualiza que la mayoría opina que casi siempre usan con frecuencia sus ahorros personales para financiar sus operaciones de su empresa, lo cual equivale al 74.5% del total de la muestra analizada. Mencionando que, los ahorros personales son usados de manera frecuente para financiar las operaciones de su propia empresa, cuando esta se encuentra en marcha, por lo cual les permite generar mejores beneficios y por lo tanto lograr sostener e incrementar el desarrollo de la empresa.

Tabla 6

*Reinvertir las ganancias contribuye en el desarrollo de su empresa*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	21	41,2	41,2	41,2
	Casi siempre	30	58,8	58,8	100,0
	Total	51	100,0	100,0	



*Figura 6. Reinvertir las ganancias contribuye en el desarrollo de su empresa*

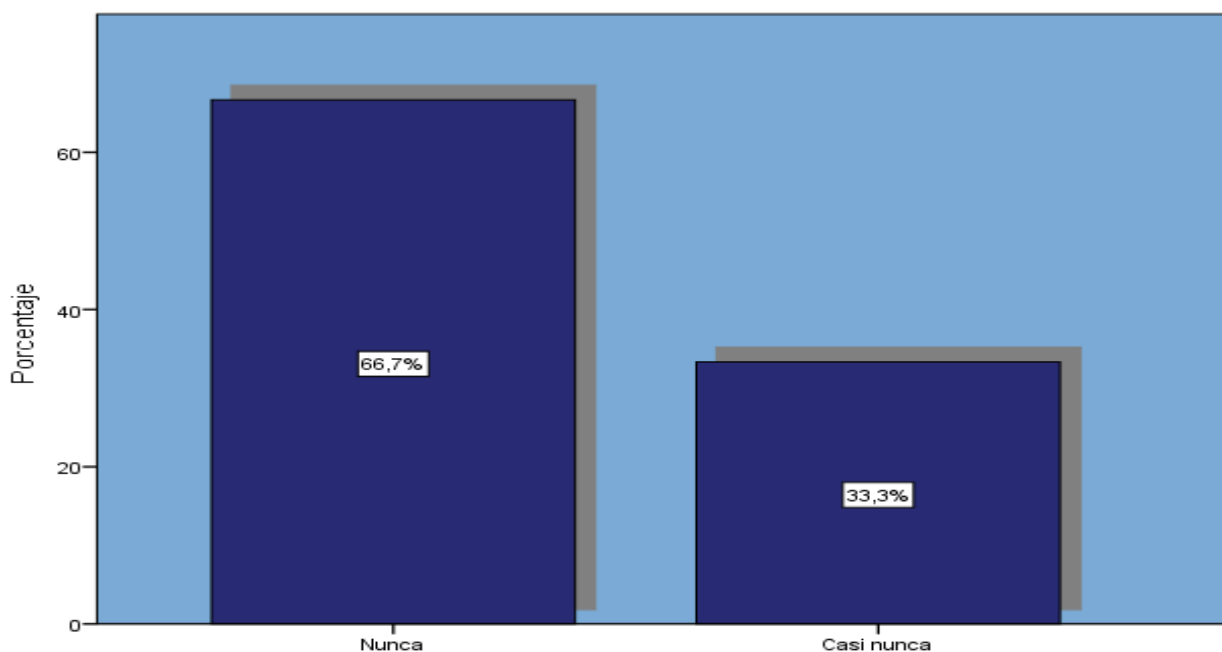
Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

Interpretación: De la encuesta realizada a los propietarios o trabajadores de las Mypes de la Asociación de Propietarios Alicentro, se observa que la mayoría opina que casi siempre la reinversión de las ganancias contribuye en el desarrollo de su empresa, siendo el equivalente al 58.8% del total de la muestra estudiada. Manifestando que, la reinversión de las ganancias obtenidas de la práctica comercial es fundamental para contribuir en el desarrollo del negocio, por lo tanto seguir consolidándola en el mercado empresarial, según las oportunidades y necesidades que se presenten.

Tabla 7

*Es asesorado sobre el acceso al financiamiento en las instituciones financieras*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	34	66,7	66,7	66,7
	Casi nunca	17	33,3	33,3	100,0
	Total	51	100,0	100,0	



*Figura 7. Es asesorado sobre el acceso al financiamiento en las instituciones financieras*

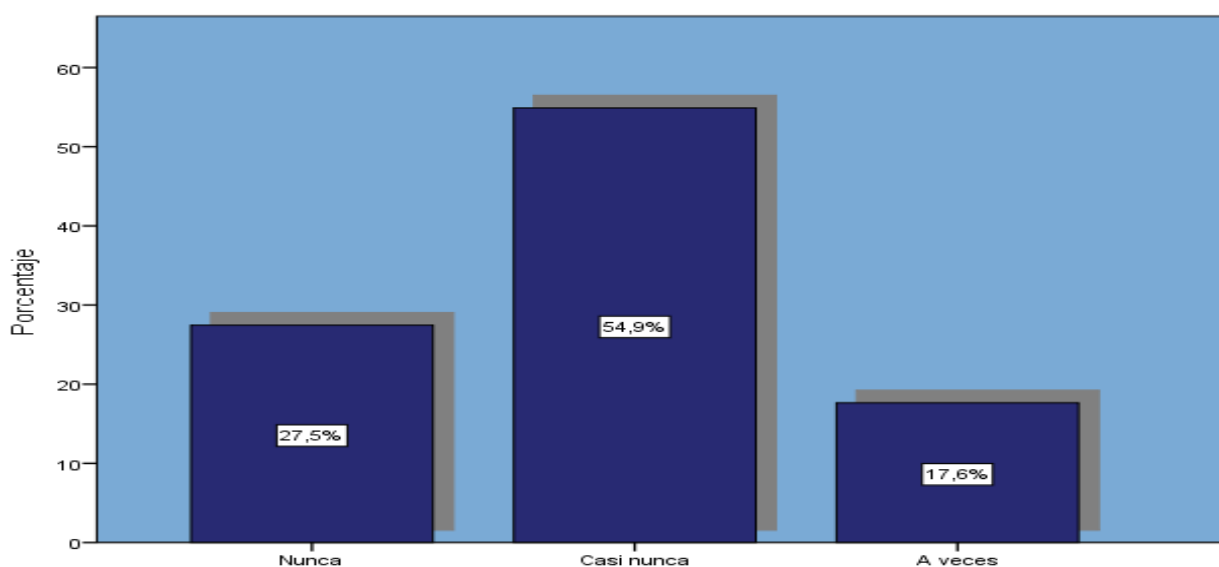
Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

Interpretación: De la encuesta ejecutada a los propietarios o trabajadores de las Mypes de la Asociación de Propietarios Alicentro, se visualiza que la mayor parte menciona que nunca ha sido asesorado sobre el acceso al financiamiento en las instituciones financieras, lo cual equivale al 66.7% del total de la muestra analizada. Indicando que, no han sido asesorados sobre cómo obtener financiamiento en las instituciones financieras, siendo de gran preocupación para este sector de microempresarios. Las Instituciones financieras deben contar con planes de financiamiento para la Mype y ayudar a que esta se desarrolle oportunamente.

Tabla 8

*Para financiar sus operaciones empresariales recurre a los préstamos de instituciones financieras*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	14	27,5	27,5	27,5
	Casi nunca	28	54,9	54,9	82,4
	A veces	9	17,6	17,6	100,0
	Total	51	100,0	100,0	



*Figura 8. Para financiar sus operaciones empresariales recurre a los préstamos de instituciones financieras*

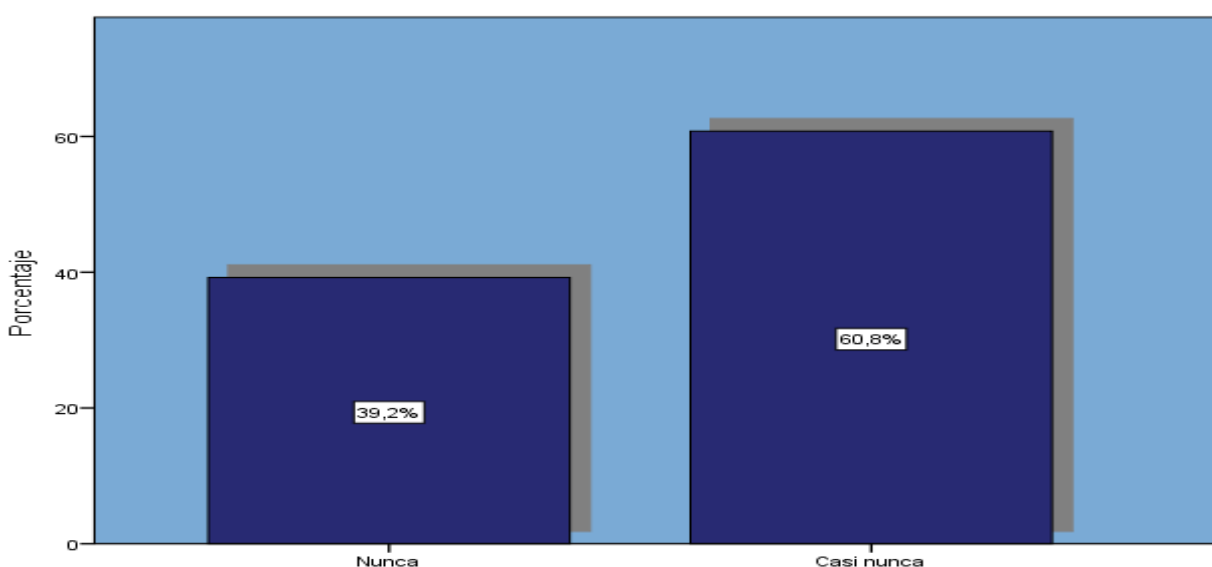
Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

Interpretación: De la encuesta efectuada a los propietarios o trabajadores de las Mypes de la Asociación de Propietarios Alicentro, se observa que la mayoría opina que casi nunca recurren a los préstamos de instituciones financieras para financiar sus operaciones empresariales, siendo el equivalente al 54.9% del total de la muestra estudiada. Mencionando que, para financiar las operaciones empresariales no acceden a los préstamos en instituciones financieras, ya sea por falta de conocimiento o de garantías. Las Instituciones financieras deben tener mejores oportunidades de financiamiento para la Mype y apoyar el dinamismo de desarrollo.

Tabla 9

*Los préstamos de instituciones financieras han contribuido en la consolidación de su negocio*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	20	39,2	39,2	39,2
	Casi nunca	31	60,8	60,8	100,0
	Total	51	100,0	100,0	



*Figura 9. Los préstamos de instituciones financieras han contribuido en la consolidación de su negocio*

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: De la encuesta realizada a los propietarios o trabajadores de las Mypes de la Asociación de Propietarios Alicentro, se visualiza que la mayoría indica que casi nunca los préstamos de instituciones financieras han contribuido en la consolidación de su negocio, lo cual equivale al 60.8% del total de la muestra analizada. Manifestando que, los préstamos obtenidos en las instituciones financieras poco contribuyen en la consolidación de la empresa, ya sea por las elevadas tasas de intereses o por el tiempo establecido de pago. Las instituciones financieras deben brindar mayores facilidades en los préstamos, con la finalidad de ayudar a las Mypes a consolidarse en el mercado empresarial.

Tabla 10

*Los créditos con sus proveedores permiten mantener la liquidez en su empresa*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	9	17,6	17,6	17,6
	Casi nunca	19	37,3	37,3	54,9
	A veces	23	45,1	45,1	100,0
	Total	51	100,0	100,0	

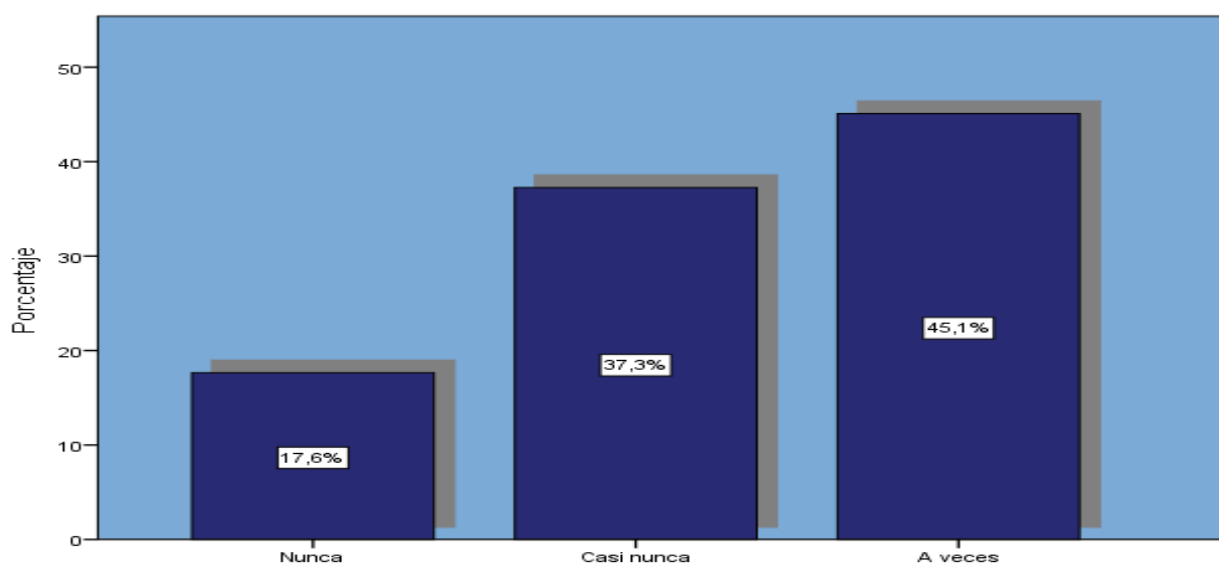


Figura 10. Los créditos con sus proveedores permiten mantener la liquidez en su empresa

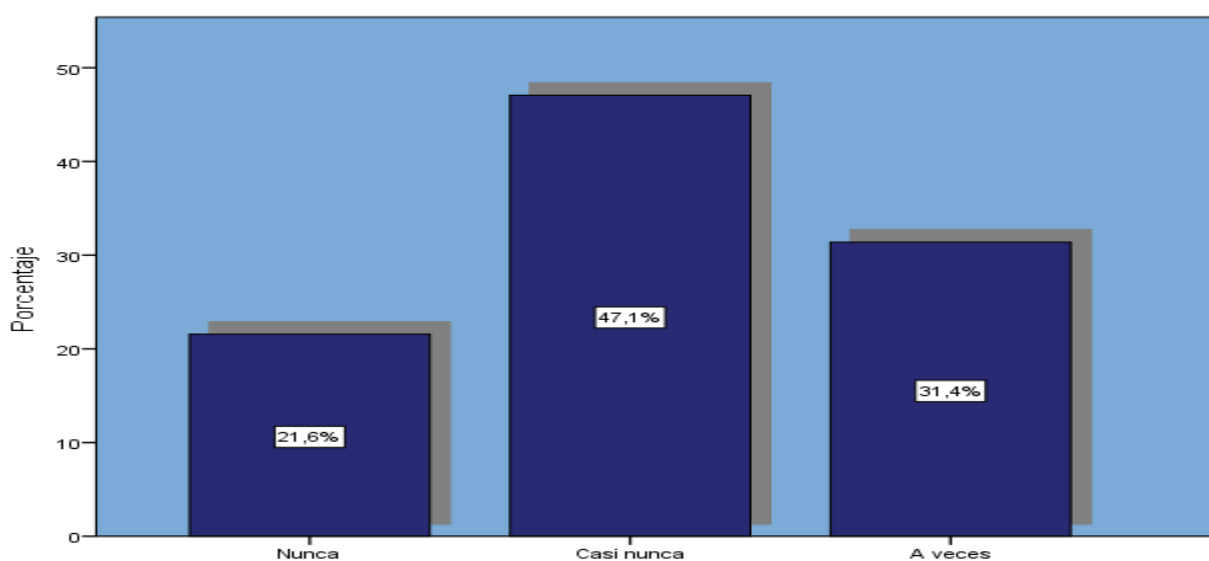
Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

Interpretación: De la encuesta ejecutada a los propietarios o trabajadores de las Mypes de la Asociación de Propietarios Alicentro, se observa que la mayor parte manifiesta que a veces los créditos con sus proveedores permiten mantener la liquidez en su empresa, siendo el equivalente al 45.1% del total de la muestra estudiada. Indicando que, los créditos con sus proveedores poco contribuyen en mantener la liquidez en el negocio, ya que la mayoría de las Mypes paga a sus proveedores en el menor tiempo posible. Por lo tanto, las Mypes deben considerar un mejor acuerdo de pago con sus proveedores, y mediante los créditos comerciales ayudar a mantener la liquidez en la empresa y cubrir los pagos a corto plazo.

Tabla 11

*Con que frecuencia accede a los créditos con sus proveedores para financiar sus actividades empresariales*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	11	21,6	21,6	21,6
	Casi nunca	24	47,1	47,1	68,6
	A veces	16	31,4	31,4	100,0
	Total	51	100,0	100,0	



*Figura 11. Con que frecuencia accede a los créditos con sus proveedores para financiar sus actividades empresariales*

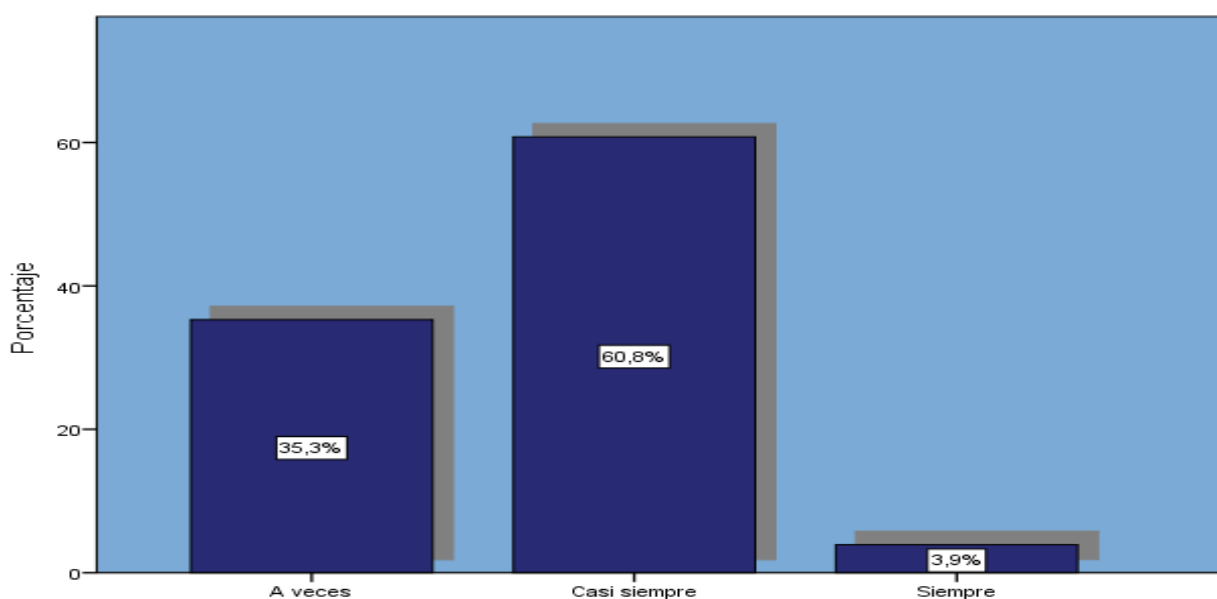
Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

Interpretación: De la encuesta efectuada a los propietarios o trabajadores de las Mypes de la Asociación de Propietarios Alicentro, se visualiza que la mayoría opina que casi nunca accede con frecuencia a los créditos con sus proveedores para financiar sus actividades empresariales, lo cual equivale al 47.1% del total de la muestra analizada. Mencionando que, el acceso a los créditos con los proveedores es poco frecuente para financiar las actividades de su empresa, debido a que no llegan a un buen acuerdo de pago, ya sea por tiempo o plazo. Hay que tener en cuenta que el crédito comercial es fundamental para el desarrollo de la empresa.

Tabla 12

*El financiamiento de familiares y amigos contribuye en obtener capital de trabajo para su empresa*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	18	35,3	35,3	35,3
	Casi siempre	31	60,8	60,8	96,1
	Siempre	2	3,9	3,9	100,0
	Total	51	100,0	100,0	



*Figura 12. El financiamiento de familiares y amigos contribuye en obtener capital de trabajo para su empresa*

Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

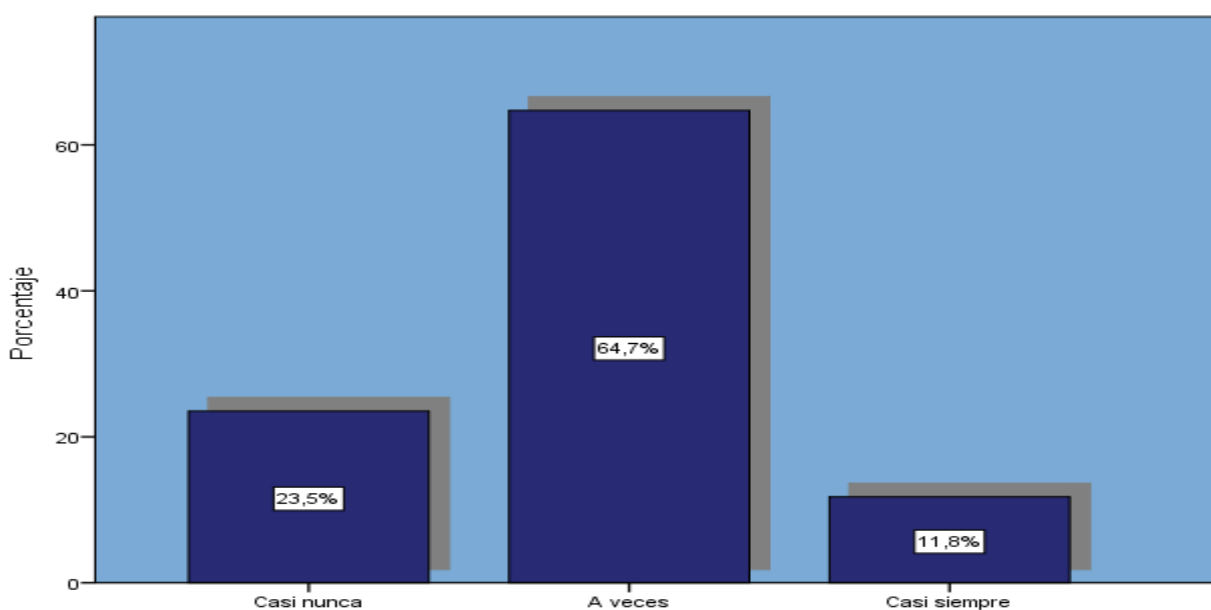
Interpretación: De la encuesta realizada a los propietarios o trabajadores de las Mypes de la Asociación de Propietarios Alicentro, se observa que la mayor parte opina que casi siempre el financiamiento de familiares y amigos contribuye en obtener capital de trabajo para su empresa, el cual equivale al 60.8% del total de la muestra estudiada. Manifestando que, el financiamiento de familiares y amigos es fundamental para obtener capital de giro para su negocio, toda vez que es más factible y rápido el acceso a este tipo de financiamiento.



Tabla 13

*El financiamiento de familiares y amigos permite el desarrollo de su empresa*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	12	23,5	23,5	23,5
	A veces	33	64,7	64,7	88,2
	Casi siempre	6	11,8	11,8	100,0
	Total	51	100,0	100,0	



*Figura 13. El financiamiento de familiares y amigos permite el desarrollo de su empresa*

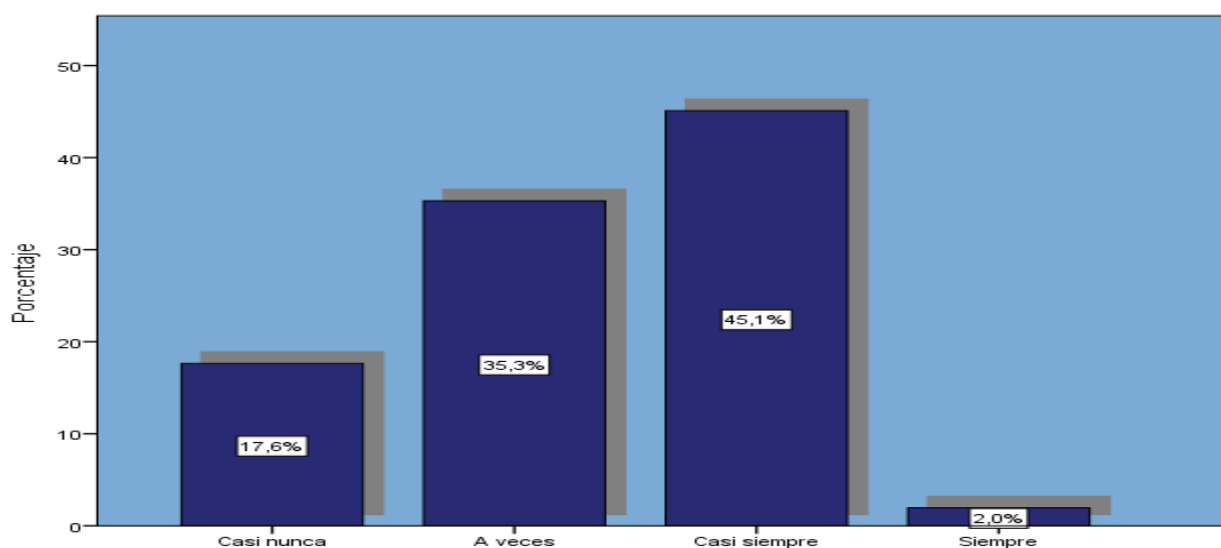
Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

Interpretación: De la encuesta ejecutada a los propietarios o trabajadores de las Mypes de la Asociación de Propietarios Alicentro, se visualiza que la mayoría manifiesta que a veces el financiamiento de familiares y amigos permite el desarrollo de su empresa, siendo el equivalente al 64.7% del total de la muestra analizada. Indicando que, el financiamiento de familiares y amigos poco ayuda al desarrollo de la empresa, debido a que no cubre las necesidades de la empresa en su totalidad. Sin embargo, hay que considerar importante este tipo de financiamiento, ya que ayuda a mejorar el negocio cuando está en marcha.

Tabla 14

*El financiamiento permite realizar inversiones para consolidar su empresa*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	9	17,6	17,6	17,6
	A veces	18	35,3	35,3	52,9
	Casi siempre	23	45,1	45,1	98,0
	Siempre	1	2,0	2,0	100,0
	Total	51	100,0	100,0	



*Figura 14.* El financiamiento permite realizar inversiones para consolidar su empresa

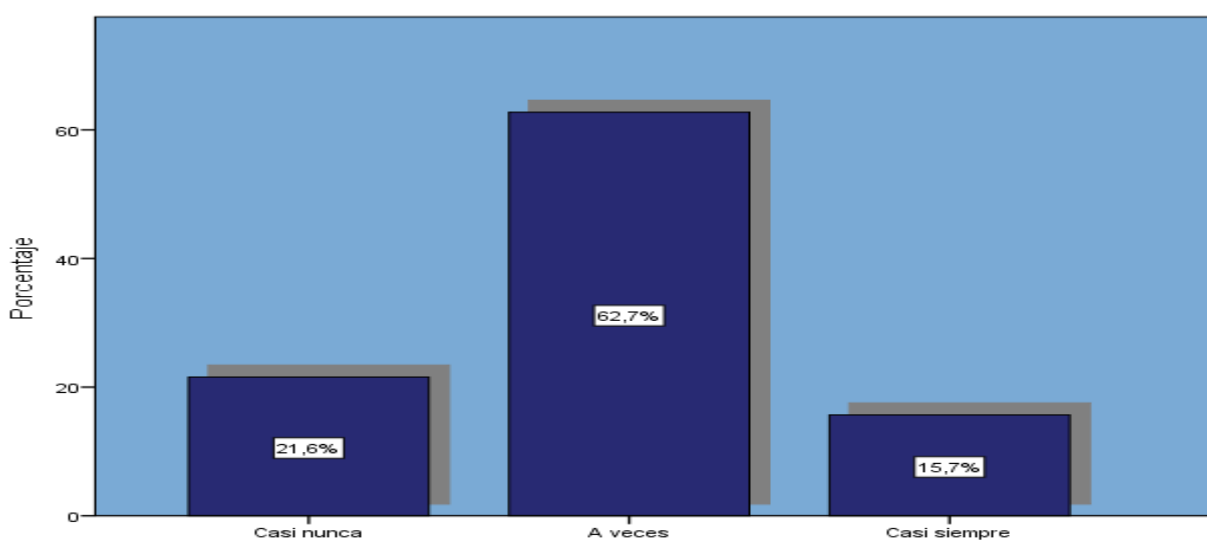
Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

Interpretación: De la encuesta efectuada a los propietarios o trabajadores de las Mypes de la Asociación de Propietarios Alicentro, se observa que la mayor parte cree que casi siempre el financiamiento permite realizar inversiones para consolidar su empresa, el cual equivale al 45.1% del total de la muestra estudiada. Mencionando que, el financiamiento es elemental para realizar inversiones de acuerdo a las necesidades que se presenten (corto, mediano o largo plazo), con el propósito obtener mejores beneficios y seguir consolidando la empresa en el mercado comercial.

Tabla 15

*El financiamiento contribuye en la disponibilidad de recursos financieros para obtener el crecimiento de su empresa*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	11	21,6	21,6	21,6
	A veces	32	62,7	62,7	84,3
	Casi siempre	8	15,7	15,7	100,0
	Total	51	100,0	100,0	



*Figura 15. El financiamiento contribuye en la disponibilidad de recursos financieros para obtener el crecimiento de su empresa*

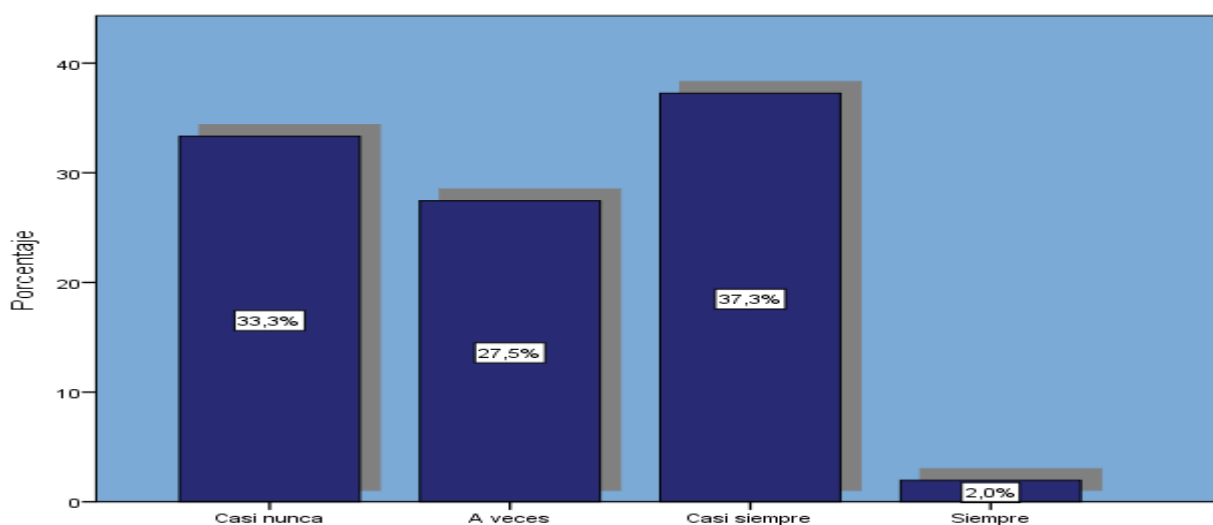
Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

Interpretación: De la encuesta realizada a los propietarios o trabajadores de las Mypes de la Asociación de Propietarios Alicentro, se visualiza que la mayoría cree que a veces el financiamiento contribuye a la disponibilidad de recursos financieros, siendo el equivalente al 62.7% del total de la muestra analizada. Manifestando que, el financiamiento en este caso externo es poco esencial para disponer de recursos financieros, ya que la Mype tiene limitaciones de acceso al mismo. Sin embargo, mediante el financiamiento interno se puede adquirir recursos financieros para cubrir las necesidades que se presenten y sostener el desarrollo de la empresa.

Tabla 16

*El financiamiento permite obtener recursos financieros para cumplir con sus obligaciones de pago*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	17	33,3	33,3	33,3
	A veces	14	27,5	27,5	60,8
	Casi siempre	19	37,3	37,3	98,0
	Siempre	1	2,0	2,0	100,0
	Total	51	100,0	100,0	



*Figura 16. El financiamiento permite obtener recursos financieros para cumplir con sus obligaciones de pago*

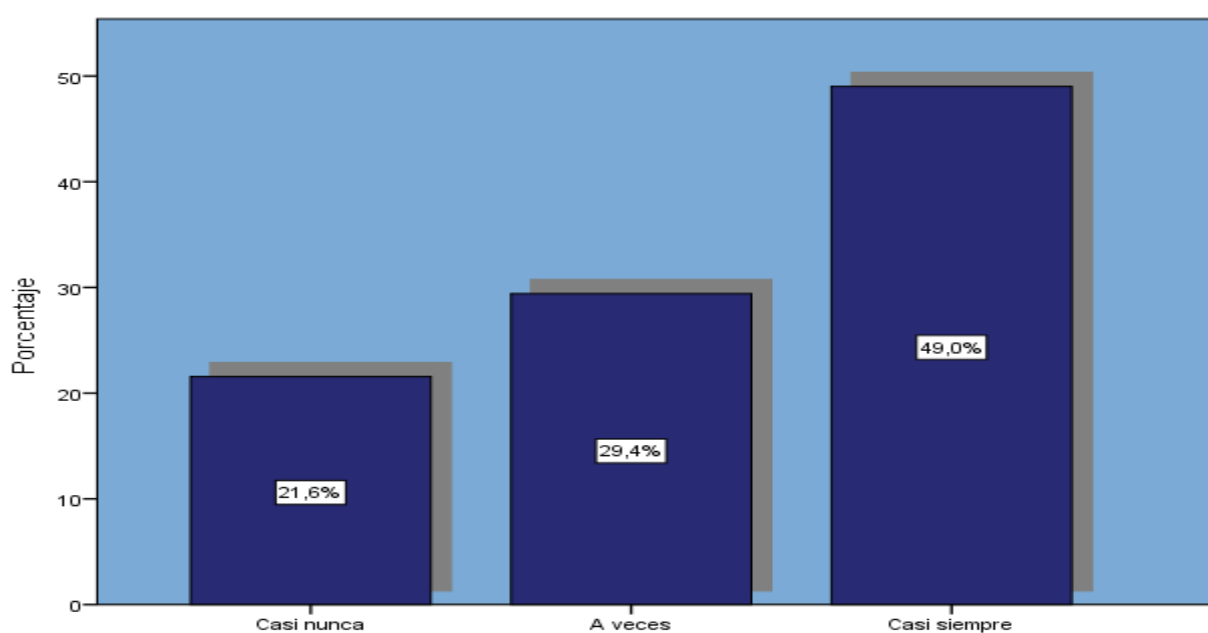
Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

Interpretación: De la encuesta ejecutada a los propietarios o trabajadores de las Mypes de la Asociación de Propietarios Alicentro, se observa que la mayoría opina que casi siempre el financiamiento permite obtener recursos financieros para cumplir con sus obligaciones de pago, el cual equivale al 37.3% del total de la muestra estudiada. Indicando que, el financiamiento es básico para disponer de recursos financieros y cumplir con las obligaciones de pago. Asimismo, es de necesidad administrar correctamente el recurso monetario, con el fin de optimizarlo y lograr las metas establecidas de forma eficiente y rentable para la empresa.

Tabla 17

*El financiamiento permite mejorar los bienes de capital para aumentar la productividad de su empresa*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	11	21,6	21,6	21,6
	A veces	15	29,4	29,4	51,0
	Casi siempre	25	49,0	49,0	100,0
	Total	51	100,0	100,0	



*Figura 17. El financiamiento permite mejorar los bienes de capital para aumentar la productividad de su empresa*

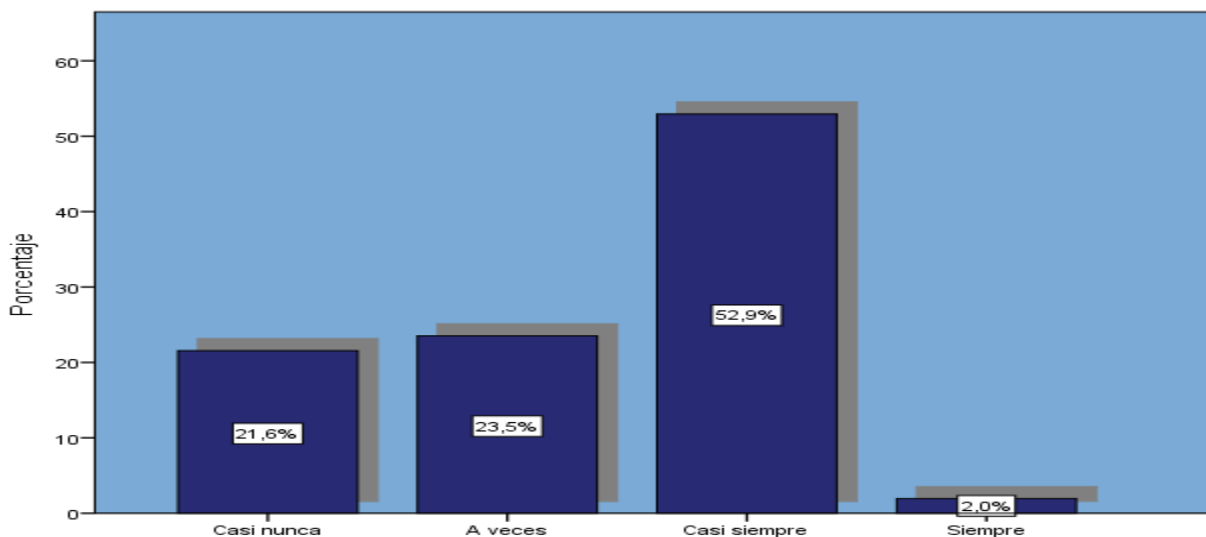
Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

Interpretación: De la encuesta efectuada a los propietarios o trabajadores de las Mypes de la Asociación de Propietarios Alicentro, se percibe que la mayor parte opina que casi siempre el financiamiento permite mejorar los bienes de capital, siendo el equivalente al 49.0% del total de la muestra analizada. Mencionando que, mediante el financiamiento permite realizar inversiones, tanto en el mantenimiento o renovación en los bienes de capital, con el fin de mantenerlos en buen estado para su funcionamiento e incrementar la productividad de la empresa.

Tabla 18

*El financiamiento permite implementar tecnología para asegurar el desarrollo de su negocio*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	11	21,6	21,6	21,6
	A veces	12	23,5	23,5	45,1
	Casi siempre	27	52,9	52,9	98,0
	Siempre	1	2,0	2,0	100,0
	Total	51	100,0	100,0	



*Figura 18. El financiamiento permite implementar tecnología para asegurar el desarrollo de su negocio*

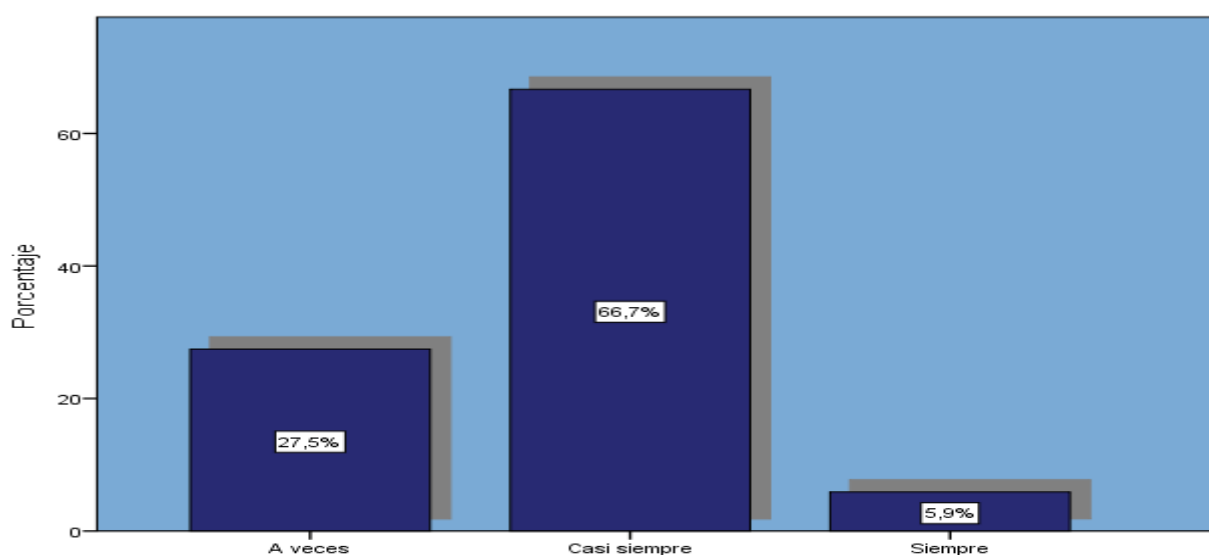
Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

Interpretación: De la encuesta realizada a los propietarios o trabajadores de las Mypes de la Asociación de Propietarios Alicentro, se observa que la mayoría indica que casi siempre el financiamiento permite implementar tecnología, el cual equivale al 52.9% del total de la muestra estudiada. Manifestando que, a través del financiamiento permite implementar tecnología, toda vez que para la Mype es de necesidad estar a la vanguardia en relación a sus procesos internos y externos, permitiendo asegurar el desarrollo de la empresa y generar mayores beneficios.

Tabla 19

*El financiamiento contribuye en la decisión de capacitar el recurso humano de su empresa*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	14	27,5	27,5	27,5
	Casi siempre	34	66,7	66,7	94,1
	Siempre	3	5,9	5,9	100,0
	Total	51	100,0	100,0	



*Figura 19. El financiamiento contribuye en la decisión de capacitar el recurso humano de su empresa*

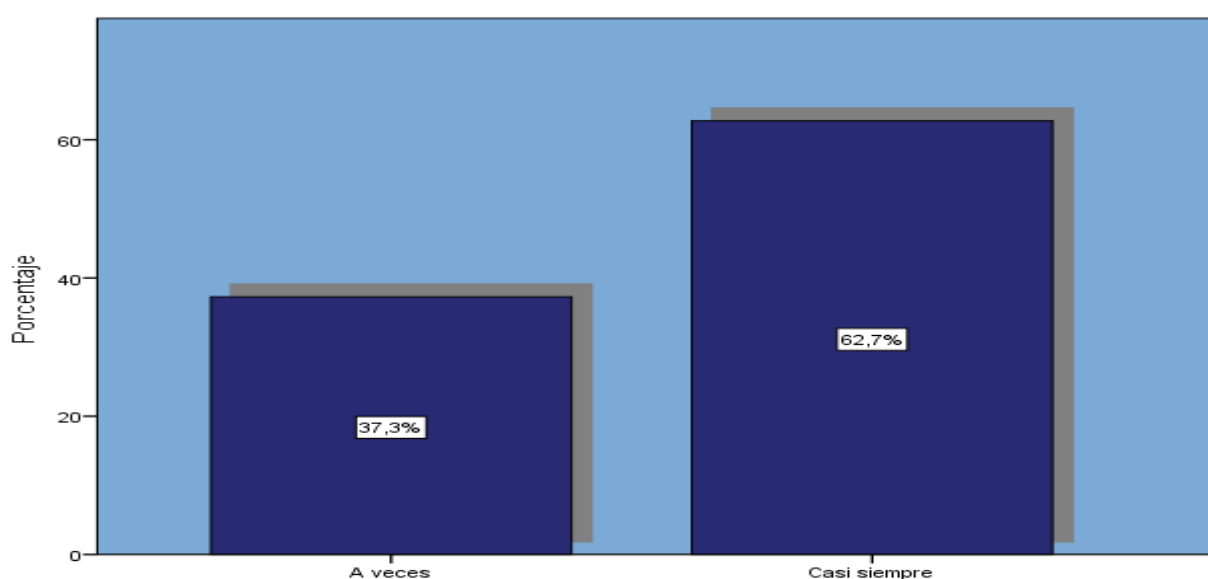
Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

Interpretación: De la encuesta ejecutada a los propietarios o trabajadores de las Mypes de la Asociación de Propietarios Alicentro, se visualiza que la mayor parte opina que casi siempre el financiamiento contribuye en la decisión de capacitar al recurso humano, siendo el equivalente al 66.7% del total de la muestra analizada. Indicando que, el financiamiento contribuye en mantener al recurso humano capacitados, más aún en las Mypes es de necesidad e importancia tener un plan de formación para cumplir con todas las expectativas de desarrollo, orientados hacia los objetivos propuestos por la empresa y cumplir de forma oportuna.

Tabla 20

*El financiamiento es fundamental para mantener al personal en óptimas condiciones laborales*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	19	37,3	37,3	37,3
	Casi siempre	32	62,7	62,7	100,0
	Total	51	100,0	100,0	



*Figura 20. El financiamiento es fundamental para mantener al personal en óptimas condiciones laborales*

Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

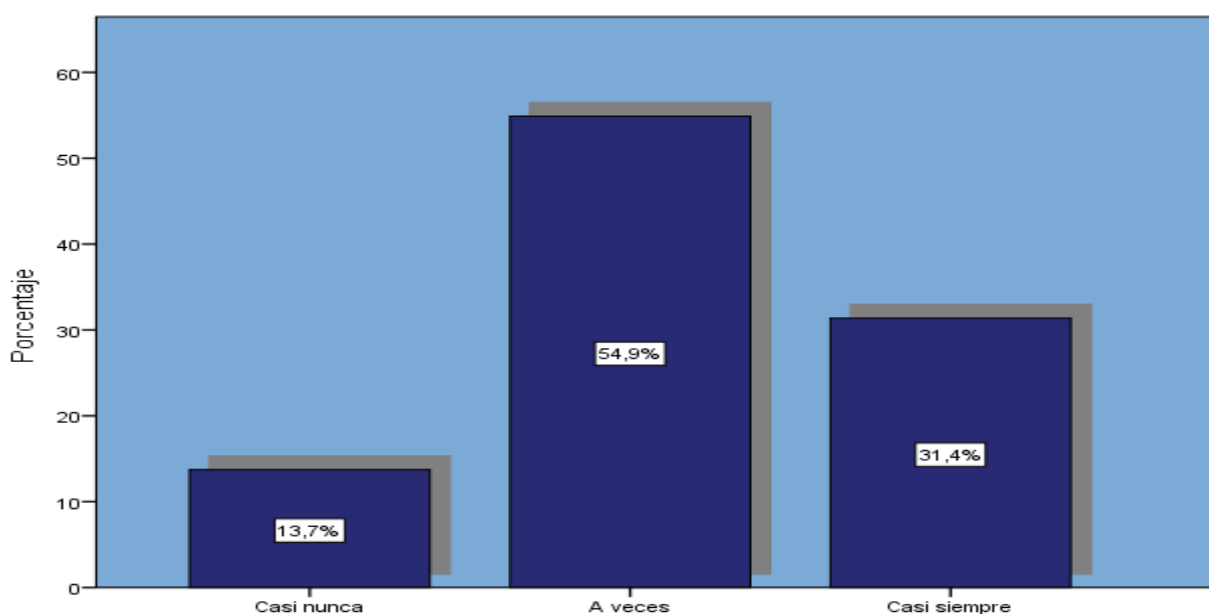
Interpretación: De la encuesta efectuada a los propietarios o trabajadores de las Mypes de la Asociación de Propietarios Alicentro, se observa que la mayoría menciona que casi siempre el financiamiento es fundamental para mantener al personal en óptimas condiciones laborales, el cual equivale al 62.7% del total de la muestra estudiada. Mencionando que, el financiamiento contribuye en lograr que el recurso humano desarrolle sus actividades en las mejores condiciones laborales, siendo el activo más valioso dentro de la empresa y por lo tanto es la base principal para el crecimiento y consolidación empresarial.



Tabla 21

*El financiamiento ayuda obtener la optimización de los costos de su empresa*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	7	13,7	13,7	13,7
	A veces	28	54,9	54,9	68,6
	Casi siempre	16	31,4	31,4	100,0
	Total	51	100,0	100,0	



*Figura 21. El financiamiento ayuda obtener la optimización de los costos de su empresa*

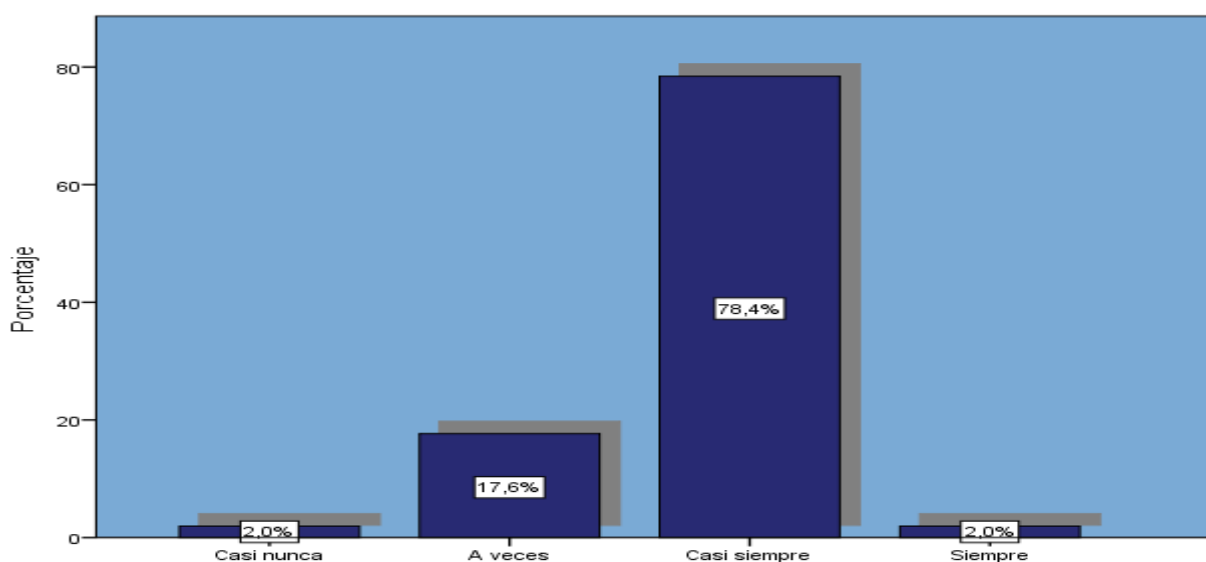
Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

Interpretación: De la encuesta realizada a los propietarios o trabajadores de las Mypes de la Asociación de Propietarios Alicentro, se observa que la mayor parte señala que a veces el financiamiento ayuda obtener la optimización de los costos de su empresa, siendo el equivalente al 54.9% del total de la muestra analizada. Manifestando que, el financiamiento debe ser esencial para lograr reducir los costos en el negocio. Por otra parte la optimización de los costos es un proceso permanente, ya que se realiza todo el tiempo, con el propósito de maximizar las ganancias y mejorar la productividad de la empresa.

Tabla 22

*El financiamiento es fundamental para lograr aumentar el ingreso por la venta de bienes*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	2,0	2,0	2,0
	A veces	9	17,6	17,6	19,6
	Casi siempre	40	78,4	78,4	98,0
	Siempre	1	2,0	2,0	100,0
	Total	51	100,0	100,0	



*Figura 22. El financiamiento es fundamental para lograr aumentar el ingreso por la venta de bienes*

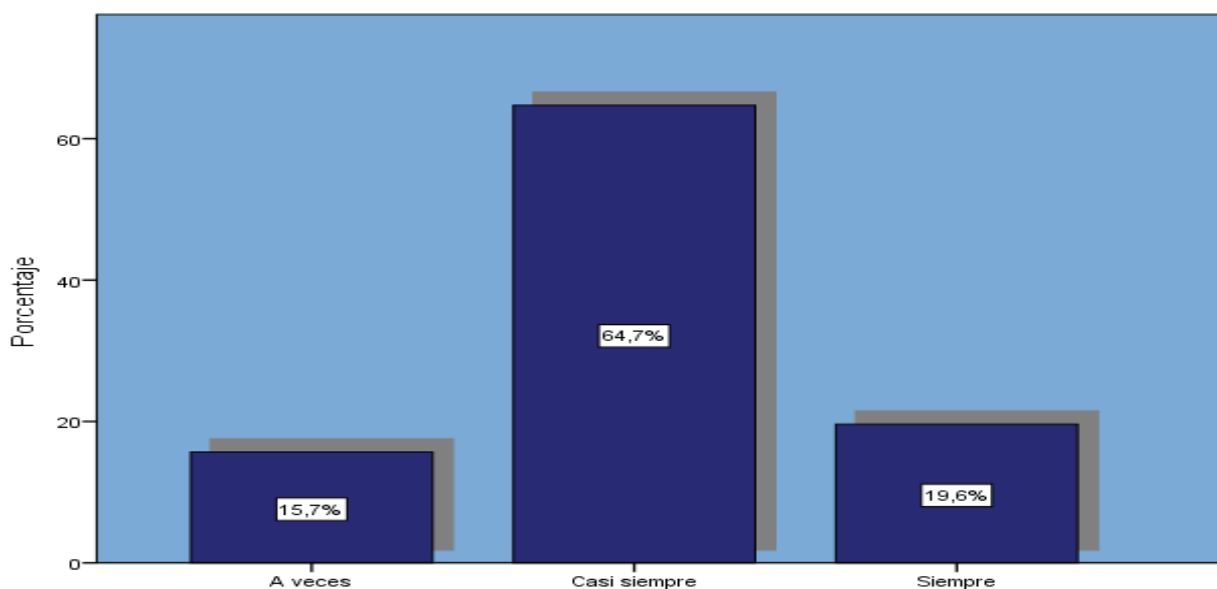
Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

Interpretación: De la encuesta ejecutada a los propietarios o trabajadores de las Mypes de la Asociación de Propietarios Alicentro, se observa que la mayoría opina que casi siempre el financiamiento es fundamental para lograr aumentar el ingreso por la venta de bienes, el cual equivale al 78.4% del total de la muestra estudiada. Indicando que, el financiamiento es fundamental para lograr aumentar las ventas de bienes, partiendo de una buena gestión de los recursos monetarios obtenidos, para generar mayores ingresos económicos en beneficio de la empresa.

Tabla 23

*Los ingresos por venta de bienes ayudan en la decisión de tomar un financiamiento para su negocio*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	8	15,7	15,7	15,7
	Casi siempre	33	64,7	64,7	80,4
	Siempre	10	19,6	19,6	100,0
	Total	51	100,0	100,0	



*Figura 23. Los ingresos por venta de bienes ayudan en la decisión de tomar un financiamiento para su negocio*

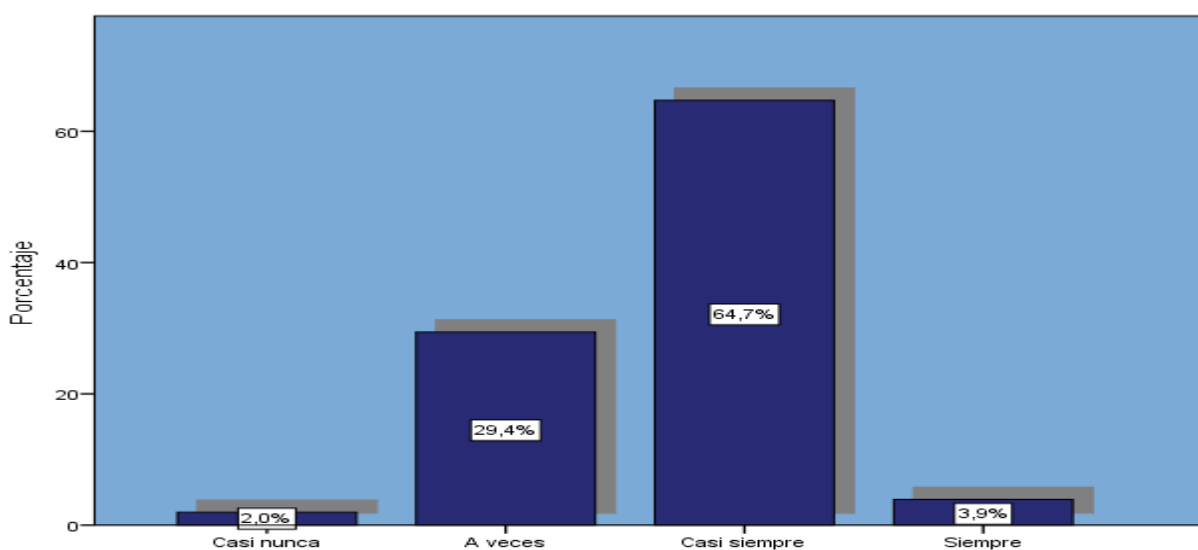
Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

Interpretación: De la encuesta efectuada a los propietarios o trabajadores de las Mypes de la Asociación de Propietarios Alicentro, se visualiza que la mayor parte señala que casi siempre los ingresos por venta de bienes ayudan en la decisión de tomar un financiamiento, siendo el equivalente al 64.7% del total de la muestra analizada. Mencionando que, si la empresa logra aumentar las ventas, esto ayudaría a la decisión de tomar un financiamiento en este caso externo, con el propósito de seguir ampliando su negocio y generar mayores ganancias económicas.

Tabla 24

*El financiamiento contribuye en el incremento de ingresos por la prestación de servicios*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	2,0	2,0	2,0
	A veces	15	29,4	29,4	31,4
	Casi siempre	33	64,7	64,7	96,1
	Siempre	2	3,9	3,9	100,0
	Total	51	100,0	100,0	



*Figura 24. El financiamiento contribuye en el incremento de ingresos por la prestación de servicios*

Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

Interpretación: De la encuesta realizada a los propietarios o trabajadores de las Mypes de la Asociación de Propietarios Alicentro, se observa que la mayor parte indica que casi siempre el financiamiento contribuye en el incremento de ingresos por la prestación de servicios, el cual es equivalente al 64.7% del total de la muestra estudiada. Manifestando que, el financiamiento es básico para lograr aumentar los ingresos por la prestación de servicios, con el fin de ampliar la red de servicios e incrementar los ingresos para ayudar afianzar la consolidación de la empresa.

### 3.1.1. Validación de hipótesis.

Para realizar la prueba y verificar la relación que entre la variable 1 y la variable 2, se empleará el coeficiente de correlación de Rho de Spearman, por lo tanto se pone a prueba la hipótesis general y específica.

Elorza y Medina (como se citó en Mondragón, 2014) indica que el coeficiente de Rho de Spearman es la medida de asociación lineal que emplea rangos y números de orden, en cada conjunto de sujetos, haciendo la comparación de los rangos. Es de suma importancia y útil, cuando el n° de pares de sujetos (n) que se desea asociar es pequeño (menor a 30). Además, permite saber el grado de asociación que existe entre las variables en estudio.

Referente al nivel de significancia, Mondragón (2014) menciona que de suma importancia tener en cuenta la significancia del valor de “rs”, dada por el valor de “p” que lo acompaña. Cuando el valor de “p” es menor que 0.05, se dice que la correlación es significativa, por lo tanto se considera la regla de decisión como sigue a continuación: si  $P \geq 0.05$ , se acepta la hipótesis nula (H0) y si  $P \leq 0.05$ , se acepta la hipótesis alterna (H1).

Además, Anderson et al. (como se citó en Mondragón, 2014) señala el coeficiente de Rho de Spearman en la siguiente fórmula:

$$r_s = 1 - \frac{6\sum d_i^2}{n(n^2 - 1)}$$

Dónde:

n = significa la cantidad de sujetos determinados para el estudio

$X_i$  = significa el rango de sujetos “i” con respecto a una variable

$Y_i$  = significa el rango de sujetos “i” con respecto a una segunda variable

$d_i = X_i - Y_i$ , siendo “ $d_i$ ” la diferencia entre los rangos de X e Y

Finalmente, Anderson et al. (como se citó en Mondragón, 2014) manifiesta que el coeficiente de correlación de Rho de Spearman puntea desde -1 hasta +1, y se interpreta de la siguiente manera: los valores cercanos a +1, significa que hay correlación positiva perfecta, indicando que si más aumenta un rango el otro también aumenta; los valores cercanos a -1, significa que hay correlación negativa perfecta, mencionando que al aumentar un rango el otro disminuye.

A continuación se presenta el baremo de estimación de la correlación de Rho de Spearman:

<b>RANGO</b>	<b>RELACIÓN</b>
-0.91 a -1.00	Correlación negativa perfecta
-0.76 a -0.90	Correlación negativa muy fuerte
-0.51 a -0.75	Correlación negativa considerable
-0.11 a -0.50	Correlación negativa media
-0.01 a -0.10	Correlación negativa débil
0.00	No existe correlación
+0.01 a +0.10	Correlación positiva débil
+0.11 a +0.50	Correlación positiva media
+0.51 a +0.75	Correlación positiva considerable
+0.76 a +0.90	Correlación positiva muy fuerte
+0.91 a +1.00	Correlación positiva perfecta

Figura 25. Baremo de estimación de correlación de Rho de Spearman

Fuente: Mónica Alejandra Mondragón Barrera.

a) *Prueba de hipótesis general.*

Paso 1: Planteamiento de hipótesis

Hipótesis nula (H<sub>0</sub>): Existe relación nula entre financiamiento y desarrollo empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

Hipótesis alterna (H1): Existe relación entre financiamiento y desarrollo empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

Paso 2: Nivel de significancia  $\alpha=0.05$

Para establecer el nivel de significancia, al nivel de confianza del 95% se procede a restar 1 y se obtiene como dato el margen de error de 0.5% (0.05).

Tabla 25

*Prueba de hipótesis general*

Correlaciones			Financiamiento	Desarrollo empresarial
Rho de Spearman	Financiamiento	Coeficiente de correlación	1,000	,714**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	51	51
	Desarrollo empresarial	Coeficiente de correlación	,714**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	51	51

Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

Paso 3: Interpretación y validación

Se observa que el coeficiente de correlación es 0,714 y según el baremo de correlación de Rho de Spearman, existe una correlación positiva muy fuerte. Además, el nivel de significancia es menor a 0.05 (Sig.= 0,000 < 0,05), rechazando la hipótesis nula (H0) y por ende existe relación entre la variable 1 y la variable 2. Manifestado que, a mayor financiamiento habrá mayor desarrollo empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

b) *Prueba de hipótesis específica 1.*

Paso 1: Planteamiento de hipótesis

Hipótesis nula (H0): Existe relación nula entre financiamiento y capacidad financiera en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

Hipótesis alterna (H1): Existe relación entre financiamiento y capacidad financiera en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

Paso 2: Nivel de significancia  $\alpha=0.05$

Para establecer el nivel de significancia, al nivel de confianza del 95% se procede a restar 1 y se obtiene como dato el margen de error de 0.5% (0.05).

Tabla 26

*Prueba de hipótesis específica 1*

Correlaciones				Financiamiento	Capacidad financiera
Rho de Spearman	Financiamiento	Coeficiente de correlación	de	1,000	,621**
		Sig. (bilateral)		.	,000
		N		51	51
	Capacidad financiera	Coeficiente de correlación	de	,621**	1,000
		Sig. (bilateral)		,000	.
		N		51	51

Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

Paso 3: Interpretación y validación

Se observa que el coeficiente de correlación es 0,621 y según el baremo de correlación de Rho de Spearman, existe una correlación positiva considerable. Además, el nivel de significancia es menor a 0.05 (Sig.= 0,000 < 0,05), rechazando la hipótesis nula (H0) y por ende existe relación entre la variable 1 y la dimensión de la variable 2. Manifestado que, a mayor financiamiento habrá mayor capacidad financiera en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.



c) *Prueba de hipótesis específica 2.*

Paso 1: Planteamiento de hipótesis

Hipótesis nula (H0): Existe relación nula entre financiamiento e innovación en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

Hipótesis alterna (H1): Existe relación entre financiamiento e innovación en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

Paso 2: Nivel de significancia  $\alpha=0.05$

Para establecer el nivel de significancia, al nivel de confianza del 95% se procede a restar 1 y se obtiene como dato el margen de error de 0.5% (0.05).

Tabla 27

*Prueba de hipótesis específica 2*

Correlaciones			Financiamiento	Innovación
Rho de Spearman	Financiamiento	Coefficiente de correlación	1,000	,508**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	51	51
	Innovación	Coefficiente de correlación	,508**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	51	51

Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

Paso 3: Interpretación y validación

Se observa que el coeficiente de correlación es 0,508 y según el baremo de correlación de Rho de Spearman, existe una correlación positiva considerable. Además, el nivel de significancia es menor a 0.05 (Sig.= 0,000 < 0,05), rechazando la hipótesis nula (H0) y por ende existe relación entre la variable 1 y la dimensión de la

variable 2. Manifestado que, a mayor financiamiento habrá mayor innovación en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

d) *Prueba de hipótesis específica 3.*

Paso 1: Planteamiento de hipótesis

Hipótesis nula (H0): Existe relación nula entre financiamiento e ingresos en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

Hipótesis alterna (H1): Existe relación entre financiamiento e ingresos en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

Paso 2: Nivel de significancia  $\alpha=0.05$

Para establecer el nivel de significancia, al nivel de confianza del 95% se procede a restar 1 y se obtiene como dato el margen de error de 0.5% (0.05).

Tabla 28

*Prueba de hipótesis específica 3*

Correlaciones			Financiamiento	Ingresos
Rho de Spearman	Financiamiento	Coefficiente de correlación	1,000	,484**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	51	51
	Ingresos	Ingresos	Coefficiente de correlación	,484**
Sig. (bilateral)			,000	.
		N	51	51

Fuente: Elaboración propia – reporte SPSS.

Paso 3: Interpretación y validación

Se observa que el coeficiente de correlación es 0,484 y según el baremo de correlación de Rho de Spearman, existe una correlación positiva considerable. Además, el nivel de significancia es menor a 0.05 (Sig.= 0,000 < 0,05), rechazando la hipótesis nula (H0) y por ende existe relación entre la variable 1 y la dimensión de la variable 2. Manifestado que, a mayor financiamiento habrá mayores ingresos en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

#### IV. DISCUSIÓN

La presente investigación tiene como objetivo principal determinar la relación que existe entre financiamiento y desarrollo empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

Con el fin de verificar la relación entre la variable 1 y la variable 2, se utilizó el estadístico de Rho de Spearman, en el cual el coeficiente de relación resultante deberá ser de acuerdo a lo establecido en el baremo de estimación de correlación de Rho de Spearman, debiendo ser menor al 0.05 el nivel de significancia. En el presente trabajo se aceptaran las hipótesis alternas (H1) y se rechazan las hipótesis nulas (H0), según muestren los resultados.

Para la hipótesis general, existe relación entre financiamiento y desarrollo empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018, se utilizó el coeficiente de correlación de Rho Spearman, el cual arrojó como resultado el 0,714, existiendo una correlación positiva muy fuerte. Además, el nivel de significancia es menor a 0.05 (Sig.= 0,000 < 0,05), rechazando la hipótesis nula (H0) y por ende existe relación entre la variable 1 y la variable 2. Manifestado que, a mayor financiamiento habrá mayor desarrollo empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

Por lo tanto se sustenta con la información de las tablas y figuras n° 4,6, 9, 10, 12,14, 18 y 23; indicando que, el uso de los ahorros personales es la principal fuente de financiamiento para crear o dar inicio a su propio negocio, de tal manera que les permita obtener mejores ganancias y afianzar el desarrollo empresarial; también la reinversión de las ganancias obtenidas de la práctica comercial es fundamental para contribuir en el desarrollo del negocio, por lo tanto seguir consolidándola en el mercado empresarial, según las oportunidades y necesidades que se presenten; por otro lado los préstamos obtenidos en las instituciones financieras poco contribuyen en el desarrollo de la empresa, ya sea por las elevadas tasas de intereses o por el tiempo establecido de pago, ante ello las instituciones financieras deben brindar

mayores facilidades en los préstamos, con la finalidad de ayudar a las Mypes a consolidarse en el mercado empresarial; del mismo modo los créditos con sus proveedores poco contribuyen en mantener la liquidez en el negocio, ya que la mayoría de las Mypes paga a sus proveedores en el menor tiempo posible, por lo tanto las Mypes deben considerar un mejor acuerdo de pago con sus proveedores, y mediante los créditos comerciales ayudar a mantener la liquidez en la empresa y cubrir los pagos a corto plazo; además el financiamiento de familiares y amigos es fundamental para obtener capital de giro para su negocio, toda vez que es más factible y rápido el acceso a este tipo de financiamiento. Asimismo, el financiamiento es elemental para realizar inversiones de acuerdo a las necesidades que se presenten (corto, mediano o largo plazo), con el propósito obtener mejores beneficios y seguir consolidando la empresa en el mercado comercial; además mediante el financiamiento permite implementar tecnología, toda vez que para la Mype es de necesidad estar a la vanguardia en relación a sus procesos internos y externos, permitiendo asegurar el desarrollo de la empresa y generar mayores beneficios; por otro lado si la empresa logra aumentar las ventas, esto ayudaría a la decisión de tomar un financiamiento en este caso externo, con el propósito de seguir ampliando su negocio y generar mayores ganancias económicas.

Los resultados de la presente investigación tienen relación con la conclusión de Pretel (2016) donde menciona que, el financiamiento ha intervenido de forma eficiente en el crecimiento de las Mypes de la ciudad de Huamanga, dado que han podido financiar adecuadamente sus inversiones, tanto en capital de giro, activos fijos o en tecnología de última generación, ayudando a mejorar su producción y también a incrementar los ingresos.

Además, con la conclusión de Tello (2014) donde indica que, el principal problema que afrontan las Mypes de la ciudad de Pacasmayo es el reducido financiamiento por parte de las instituciones financieras, las mismas que limitan el crecimiento y desarrollo de las Mypes; siendo las instituciones no bancarias quienes brindan una mejor política de financiamiento. Asimismo, otro de los problemas que enfrenta la

Mype para acceder al crédito, es la falta de confianza y el pedido de excesivas garantías.

Para la hipótesis específica 1, existe relación entre financiamiento y capacidad financiera en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018, se utilizó el coeficiente de correlación de Rho Spearman, el cual arrojó como resultado el 0,621, existiendo una correlación positiva considerable. Además, el nivel de significancia es menor a 0.05 (Sig.= 0,000 < 0,05), rechazando la hipótesis nula (H0) y por ende existe relación entre la variable 1 y la dimensión de la variable 2. Manifestado que, a mayor financiamiento habrá mayor capacidad financiera en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

Por lo tanto se sustenta con la información de las tablas y figuras n° 5, 6, 13, 14, 15 y 16; mencionando que, los ahorros personales son usados de manera frecuente para financiar las operaciones de su propia empresa, cuando esta se encuentra en marcha, por lo cual les permite generar mejores beneficios y por lo tanto lograr sostener e incrementar el desarrollo de la empresa; del mismo modo la reinversión de las ganancias obtenidas de la práctica comercial es fundamental para contribuir en el desarrollo del negocio, por lo tanto seguir consolidándola en el mercado empresarial, según las oportunidades y necesidades que se presenten; por otra parte el financiamiento de familiares y amigos poco ayuda al desarrollo de la empresa, debido a que no cubre las necesidades de la empresa en su totalidad, sin embargo hay que considerar importante este tipo de financiamiento, ya que ayuda a mejorar el negocio cuando está en marcha. Asimismo, el financiamiento es elemental para realizar inversiones de acuerdo a las necesidades que se presenten (corto, mediano o largo plazo), con el propósito obtener mejores beneficios y seguir consolidando la empresa en el mercado comercial; además el financiamiento en este caso externo es poco esencial para disponer de recursos financieros, ya que la Mype tiene limitaciones de acceso al mismo, sin embargo mediante el financiamiento interno se puede adquirir recursos financieros para cubrir las necesidades que se presenten y sostener el desarrollo de la empresa; por otra parte el financiamiento es básico para

disponer de recursos financieros y cumplir con las obligaciones de pago, por lo que es de necesidad administrar correctamente el recurso monetario, con el fin de optimizarlo y lograr las metas establecidas de forma eficiente y rentable para la empresa.

Los resultados de la presente investigación tienen relación con la conclusión de Durand y León (2016) donde indican que, el financiamiento ha logrado un efecto positivo en las Mypes del Distrito de Independencia, teniendo en cuenta que la mayor parte de las empresas ha mantenido en equilibrio la capacidad financiera, otras han alcanzado un crecimiento sostenible gracias al financiamiento, el cual ha permitido captar los préstamos necesarios para financiar adecuadamente sus inversiones, de acuerdo a las necesidades que se fueron presentando.

Para la hipótesis específica 2, existe relación entre financiamiento e innovación en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018, se utilizó el coeficiente de correlación de Rho Spearman, el cual arrojó como resultado el 0,508, existiendo una correlación positiva considerable. Además, el nivel de significancia es menor a 0.05 (Sig.= 0,000 < 0,05), rechazando la hipótesis nula ( $H_0$ ) y por ende existe relación entre la variable 1 y la dimensión de la variable 2. Manifestado que, a mayor financiamiento habrá mayor innovación en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

Por lo tanto se sustenta con la información de las tablas y figuras n° 4, 5, 8,11, 17, 18, 19, 20 y 21; indicando que, el uso de los ahorros personales es la principal fuente de financiamiento para crear o dar inicio a su propio negocio, de tal manera que les permita obtener mejores ganancias y afianzar el desarrollo empresarial; del mismo modo los ahorros personales son usados de manera frecuente para financiar las operaciones de su propia empresa, cuando esta se encuentra en marcha, por lo cual les permite generar mejores beneficios y por lo tanto lograr sostener e incrementar el desarrollo de la empresa; por otro lado para financiar sus operaciones empresariales no acceden a los préstamos en instituciones financieras, ya sea por falta de conocimiento o de garantías, por lo que las Instituciones financieras deben tener mejores oportunidades de financiamiento para la Mype y apoyar el dinamismo de

desarrollo; además el acceso a los créditos con los proveedores es poco frecuente para financiar las actividades de su empresa, debido a que no llegan a un buen acuerdo de pago, ya sea por tiempo o plazo, sin embargo hay que tener en cuenta que el crédito comercial es fundamental para el desarrollo de la empresa. Asimismo, mediante el financiamiento permite realizar inversiones, tanto en el mantenimiento o renovación en los bienes de capital, con el fin de mantenerlos en buen estado para su funcionamiento e incrementar la productividad de la empresa; además a través del financiamiento permite implementar tecnología, toda vez que para la Mype es de necesidad estar a la vanguardia en relación a sus procesos internos y externos, permitiendo asegurar el desarrollo de la empresa y generar mayores beneficios; del mismo modo el financiamiento contribuye en mantener al recurso humano capacitados, más aún en las Mypes es de necesidad e importancia tener un plan de formación para cumplir con todas las expectativas de desarrollo, orientados hacia los objetivos propuestos por la empresa y cumplir de forma oportuna; también el financiamiento contribuye en lograr que el recurso humano desarrolle sus actividades en las mejores condiciones laborales, siendo el activo más valioso dentro de la empresa y por lo tanto es la base principal para el crecimiento y consolidación empresarial; por otro lado el financiamiento debe ser esencial para lograr reducir los costos en el negocio, es así que la optimización de los costos es un proceso permanente, ya que se realiza todo el tiempo, con el propósito de maximizar las ganancias y mejorar la productividad de la empresa.

Los resultados de la presente investigación tienen relación con la conclusión de Echeandía (2016) donde menciona que, podemos darnos cuenta que la mayoría de microempresas se han mantenido en un equilibrio sin mejoría, es decir no han podido obtener un adecuado desarrollo en el tiempo, por la falta de financiamiento oportuno para poder efectuar inversiones, ya sea en el mejoramiento de bienes de capital o en la implementación de herramientas tecnológicas; asimismo, es prioridad del empresario la capacitación oportuna y permanente del personal, con el fin de realizar una excelente gestión de los recursos monetarios y garantizar una adecuada



producción, para ayudar al crecimiento de las empresas en el mercado local y nacional.

Para la hipótesis específica 3, existe relación entre financiamiento e ingresos en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018, se utilizó el coeficiente de correlación de Rho Spearman, el cual arrojó como resultado el 0,484, existiendo una correlación positiva considerable. Además, el nivel de significancia es menor a 0.05 (Sig.= 0,000 < 0,05), rechazando la hipótesis nula (H0) y por ende existe relación entre la variable 1 y la dimensión de la variable 2. Manifestado que, a mayor financiamiento habrá mayores ingresos en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

Por lo tanto se sustenta con la información de las tablas y figuras n° 5, 6, 7, 12, 22, 23 y 24; mencionando que, los ahorros personales son usados de manera frecuente para financiar las operaciones de su propia empresa, cuando esta se encuentra en marcha, por lo cual les permite generar mejores beneficios y por lo tanto lograr sostener e incrementar el desarrollo de la empresa; además la reinversión de las ganancias obtenidas de la práctica comercial es fundamental para contribuir en el desarrollo del negocio, por lo tanto seguir consolidándola en el mercado empresarial, según las oportunidades y necesidades que se presenten; por otro lado los microempresarios no han sido asesorados sobre cómo obtener financiamiento en las instituciones financieras, siendo de gran preocupación para este sector, es así que las Instituciones financieras deben contar con planes de financiamiento para la Mype y ayudar a que esta se desarrolle oportunamente; del mismo modo el financiamiento de familiares y amigos es fundamental para obtener capital de giro para su negocio, toda vez que es más factible y rápido el acceso a este tipo de financiamiento. Asimismo, el financiamiento es fundamental para lograr aumentar las ventas de bienes, partiendo de una buena gestión de los recursos monetarios obtenidos, para generar mayores ingresos económicos en beneficio de la empresa; además si la empresa logra aumentar las ventas, esto ayudaría a la decisión de tomar un financiamiento en este caso externo, con el propósito de seguir ampliando su negocio y generar mayores ganancias económicas; del mismo modo el

financiamiento es básico para lograr aumentar los ingresos por la prestación de servicios, con el fin de ampliar la red de servicios e incrementar los ingresos para ayudar afianzar la consolidación de la empresa.

Los resultados de la presente investigación tienen relación con la conclusión de Mendoza (2015) donde indica que, es importante el financiamiento en las Mypes del Callao para que logren su crecimiento. Si acceden al sistema financiero, podrán tener mejores oportunidades para acceder a la tecnología con el fin de mejorar sus productos e incrementar sus ingresos, ya sea de bienes o por la prestación de servicios, lo cual asegura su crecimiento sostenido de la empresa.

## V. CONCLUSIONES

Se concluye que, el financiamiento se relaciona con el desarrollo empresarial, debido a la buena gestión de los recursos financieros propios o internos, sin embargo la falta de asesoría, el pedido de múltiples garantías, los plazos de pago muy cortos y las elevadas tasas de interés en el mercado financiero hacen que la Micro y Pequeña Empresa no se sienta apoyada ni respaldada para poder acceder a los préstamos en instituciones financieras con el propósito de captar capital de giro, mejorar su productividad, incrementar sus ventas y maximizar sus ganancias . Por otra parte los créditos con los proveedores no son bien aprovechados, debido a que no llegan a un buen acuerdo de pago, ya sea por tiempo o plazo establecido.

Asimismo, se concluye que el financiamiento se relaciona con la capacidad financiera, dado que mediante la obtención del financiamiento con familiares y amigos, lo cual es más factible y rápido el acceso para las Mypes, hacen posible mantener la disponibilidad de recursos monetarios para cubrir sus pagos a corto plazo, no obstante es de necesidad contar con financiamiento externo, tanto de instituciones financieras como de proveedores para mejorar las liquidez y realizar inversiones a corto, mediano y largo plazo, con el fin de afianzar el desarrollo la empresa o negocio.

Además, se concluye que el financiamiento se relaciona con la innovación, debido al buen manejo de la reinversión de las ganancias obtenidas mediante la práctica comercial y los aportes del dueño o propietario, sin embargo es de suma importancia adquirir préstamos de instituciones financieras para poder mejorar los bienes de capital, lograr la implementación de herramientas tecnológicas y sobre todo llevar a cabo un programa de formación y capacitación para el recurso humano, y de esta forma la empresa pueda lograr sus destrezas en su máxima potencialidad y consolidarse en el mercado empresarial.

Finalmente, se concluye que el financiamiento se relaciona con los ingresos, dado a la buena administración de los recursos monetarios disponibles para llevar a cabo la actividad económica del negocio, no obstante si las Mypes tienen las facilidades

adecuadas de acceder a los préstamos en el sistema financiero, podrán mejorar sus productos, aumentar sus ventas tanto de bienes como de prestación de servicios, y de esta manera lograr incrementar sus ingresos, para seguir impulsando el desarrollo sostenible del negocio.

## VI. RECOMENDACIONES

Se recomienda a las autoridades de turno y a la misma sociedad civil a implementar mecanismos apropiados en el mercado financiero, es decir pedir menos requisitos de garantías, las tasas de interés deben ser accesibles, mejorar los plazos de pago y capacitación constante a los microempresarios, de tal manera que las Micro y Pequeñas Empresas se sientan apoyadas y con el conocimiento necesario para poder acceder a los préstamos en instituciones financieras, con el fin de obtener capital de trabajo, mejorar su productividad, incrementar sus ventas y maximizar sus ganancias.

Asimismo, las Mypes deben considerar un mejor acuerdo de pago con sus proveedores, sobre todo ampliar el tiempo establecido que actualmente manejan, para ayudar a mantener la liquidez en la empresa. Además, es importante que los microempresarios logren captar recursos monetarios mediante los créditos comerciales, ya que no se requiere de muchos requisitos ni se cobra intereses si está dentro del plazo estipulado o acordado, con el fin de mantener recursos disponibles para cubrir las necesidades de la empresa.

Por otra parte, las instituciones financieras incluyendo a la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE) deben unir esfuerzos y brindar mejores facilidades de acceso a los préstamos para que las Mypes puedan desarrollar su mayor potencialidad y alcancen el máximo nivel de competitividad. También se sugiere que los microempresarios sigan apostando por el financiamiento con familiares y amigos, ya que es de fácil acceso y de esta forma obtener capital de trabajo para inversiones que se requieran en beneficio de la empresa.

Finalmente, el propietario o dueño de la Mype debe hacer énfasis en las finanzas, es decir tener la iniciativa de aprender y conocer sobre la importancia de la administración de los recursos monetarios para saber si su negocio está siendo rentable, y así ayudar a tomar la decisión de obtener financiamiento externo en aras del desarrollo empresarial.

## VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Allen, F., Myer, S. y Brealey, R. (2010). *Principios de finanzas corporativas*. (9.<sup>a</sup> ed.). México D.F., México: McGraw-Hill Education.
- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación*. Recuperado de [https://www.researchgate.net/publication/301894369\\_EL\\_PROYECTO\\_DE\\_INVESTIGACION\\_6a\\_EDICION](https://www.researchgate.net/publication/301894369_EL_PROYECTO_DE_INVESTIGACION_6a_EDICION)
- Atoche, L., Huamán, S. y Soto, J. (2015). *Financiamiento y su influencia en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas Comerciales del Distrito de Imperial-Cañete, año 2012-2014*. (Tesis de Título de Contador Público, Universidad Nacional del Callao, Perú). (Acceso el 27 de setiembre de 2018)
- Behar, D. (2008). *Metodología de la investigación*. Recuperado de <http://rdigital.unicv.edu.cv/bitstream/123456789/106/3/Libro%20metodologia%20investigacion%20este.pdf>
- Brenes, L. (2013). Condiciones actuales del financiamiento de las Mypimes costarricenses. *Tec empresarial*, 7 (2), 29-39.
- Castillo, N. (15 de febrero de 2016). Mypes, un mercado con potencial para más productos financieros. *El Comercio*. Recuperado de <https://elcomercio.pe/economia/dia-1/mypes-mercado-potencial-productos-financieros-272696>
- Ccaccya, D. (2015). Fuentes de financiamiento empresarial. *Actualidad empresarial*, 339 (7), 1-2.
- Cortés, H. (2016). *Influencia del financiamiento y de la innovación en el desempeño de las Pymes manufacturas en el estado de Aguascalientes*. (Tesis de Título de Doctorado en Ciencias Administrativas, Universidad Autónoma de Aguascalientes, México). (Acceso el 28 de abril de 2018)
- Chiavenato, I. (2007) *Administración de recursos humanos: el capital humano de las organizaciones*. (8.<sup>a</sup> ed.). México D.F., México: Mc Graw-Hill Interamericana.
- Dávila, D., Primo, D. y Ccosi, J. (2016). *Gestión del financiamiento para el desarrollo de las Mypes productoras de prendas de vestir de la ciudad de Huánuco: 2015*.

(Tesis de Título de Economista, Universidad Nacional Hermilio Valdizán, Perú).  
(Acceso el 21 de abril de 2018)

Decreto Legislativo N° 1086. Diario Oficial El Peruano, Lima, Perú, 28 de junio de 2008.

Decreto Legislativo N° 1269. Diario Oficial El Peruano, Lima, Perú, 20 de diciembre de 2016.

De La Cruz, N. y Chanca, T. (2016). *Financiamiento y productividad en las empresas productoras de truchas del distrito de Palca - - Huancavelica, año 2014*. (Tesis de Título de Contador Público, Universidad Nacional de Huancavelica, Perú).  
(Acceso el 27 de abril de 2018)

Durand, Z. y León, K. (2016). *Influencia del financiamiento en el desarrollo de las Mypes en el sector comercial del distrito de Independencia-período 2015*. (Tesis de Título de Contador Público, Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo, Perú). (Acceso el 20 de abril de 2018)

Echeandía, S. (2016). *Efecto de las escasas facilidades de financiamiento en el desarrollo económico de las microempresas agrícolas del distrito de Chiclayo, departamento de Lambayeque año 2015*. (Tesis de Título de Contador Público, Universidad Señor de Sipán, Perú). (Acceso el 27 de setiembre de 2018)

Escuela Superior de Administración de Negocios – ESAN. (2016). Reducción de costos con eficiencia. Recuperado de <https://www.esan.edu.pe/apuntes/empresariales/2016/07/reduccion-de-costos-con-eficiencia/>

Fitch Ratings. (2012). Metodología de Calificación Global de Instituciones Financieras. *Instituciones financieras*, 1-37.

Flórez, L. (2008). Evolución de la teoría financiera en el siglo XX. En L. Flórez. Autor (ed.), *Ecos de economía N° 27 (pp. 145-168)*. Colombia: Medellín.

Gómez, L. (2009). Historia de las finanzas. *Actualidad empresarial*, 194 (7), 1-2.

González, S. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. (Tesis de Título de

- Maestro en Contabilidad y finanzas, Universidad Nacional de Colombia, Colombia). (Acceso el 29 de abril de 2018)
- Hernández, R., Fernández, R. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. (6.<sup>a</sup> ed.). México D.F., México: Mc Graw-Hill Education.
- Hilario, L., Mallma, D. y Ruíz, C. (2016). *Utilización de las fuentes de financiamiento y su desarrollo de las empresas panificadoras de la ciudad de Huánuco 2016*. (Tesis de Título de Contador Público, Universidad Nacional Hermilio Valdizán de Huánuco, Perú). (Acceso el 30 de abril de 2018)
- Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI. (2016). La informalidad es el principal factor que limita el crecimiento de las empresas. Recuperado de <https://www.inei.gob.pe/>
- Leal, J., González, R. y Herrera, L. (2013). Capacidad Financiera como una fuente para el Desarrollo Sustentable: Caso Empresas Mexicanas. *International Review of Business Research Papers*, 9 (2), 200-219
- Ley N° 28015. Diario Oficial El Peruano, Lima, Perú, 3 de julio de 2003.
- Ley N° 30056. Diario Oficial El Peruano, Lima, Perú, 2 de julio de 2013.
- Lira, P. (2009). *Finanzas y financiamiento*. Lima, Perú: Nathan Associates Inc.
- Logreira, C. y Bonett, M. (2017). *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla – Colombia*. (Tesis de Título de Maestro en Administración, Universidad de la Costa, Colombia). (Acceso el 27 de abril de 2018)
- Lopera, J., Vélez, V. y Ocampo, L. (Sin fecha). Alternativas de Financiación para las MIPYMES en Colombia. Revista virtual de estudiantes de contaduría pública, 1-18.
- Mendoza, D. (2015). *El financiamiento como factor de crecimiento en las Mypes del Callao*. (Tesis de Título de Contador Público, Universidad Nacional del Callao, Perú). (Acceso el 20 de abril de 2018)



- Ministerio de Economía y finanzas - MEF. (2006). Manual de contabilidad gubernamental. 1-97.
- Mondragón, M. (30 de noviembre de 2014). Información científica. *Movimiento científico*, 8 (1), 98-104
- Parella, S. y Martins, F. (2012). *Metodología de la investigación cuantitativa*. Recuperado de <https://es.calameo.com/read/000628576f51732890350>
- Pérez, M. (2009). Desarrollo empresarial como eje transversal para la competitividad en el sector portuario Venezolano. *Clío América*, 3 (5), 60-68.
- Pico, M. (31 de agosto de 2012). Historia empresarial universal. [Mensaje en un blog]. Recuperado de <http://compartiendoconocimientos2012.blogspot.pe/2012/08/historia-empresarial-universal.html>
- Pontificia Universidad Católica del Perú - PUCP. (2017). La innovación en la micro y la pequeña empresa (MYPE): no solo factible, sino accesible. *Revista de ciencias de la gestión*, 360 (2), 1-172.
- Pretel, S. (2016). *Financiamiento y desarrollo de las Mypes del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga: 2011-2014*. (Tesis de Título de Maestro en Ciencias Económicas con mención en Contabilidad y Finanzas, Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga, Perú). (Acceso el 20 de abril de 2018)
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. México D.F., México: Red tercer milenio s.c.
- Rodríguez, O. (2007). El crédito comercial: marco conceptual y revisión de la literatura. *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa*, 14 (3), 35-54.
- Rojas, L. (2017). *Situación del financiamiento a pymes y empresas nuevas en América Latina*. Santiago Chile: Cieplan.
- Rubio, M. (2015). Inversión y toma de decisiones. Recuperado de <http://reddocente.uladech.edu.pe/forum/topics/inversion-y-toma-de-decisiones>

Tello, L. (2014). *Financiamiento del Capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo*. (Tesis de Título de Contador Público, Universidad Nacional de Trujillo, Perú). (Acceso el 25 de abril de 2018)

Unidad Técnica de Estudios para la Industria – UTEPI. (2008). Bienes de capital y desempeño industrial. *Paraguay*, 1-7.

## ANEXOS

## Anexo 1: Matriz de consistencia.

Título: Financiamiento y desarrollo empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES	METODOLOGÍA
<u>GENERAL</u> ¿Cuál es la relación entre financiamiento y desarrollo empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018?	<u>GENERAL</u> Determinar la relación entre financiamiento y desarrollo empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.	<u>GENERAL</u> Existe relación entre financiamiento y desarrollo empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.	FINANCIAMIENTO	- Aportación del dueño o propietario	<ol style="list-style-type: none"> <li><b>TIPO DE ESTUDIO</b> El tipo de estudio es aplicada, ya que busca la generación de conocimientos para ser aplicados de forma directa e inmediata a los problemas concretos que se perciben en la realidad.</li> <li><b>NIVEL DE ESTUDIO</b> El nivel de estudio es correlacional, porque nos permitirá identificar el grado de relación que existe entre la variable 1 (financiamiento) y variable 2 (desarrollo empresarial).</li> <li><b>DISEÑO DE ESTUDIO</b> El tipo de diseño a realizar es no experimental, porque no se realizará manipulación alguna de las variables.</li> <li><b>POBLACION</b> La población está conformada por 58 Mypes de la Asociación de Propietarios Alicentro. Donde se ha considerado a una (01) persona por cada Mype, es decir al propietario y/o trabajador, siendo un total de 58 personas.</li> <li><b>MUESTRA</b> La muestra está conformada por 51 personas tanto propietarios y/o trabajadores, según la técnica del muestreo probabilístico.</li> <li><b>TECNICAS E INSTRUMENTOS</b> Variable 1: FINANCIAMIENTO Técnica: Se utilizará la encuesta. Instrumento: Se utilizará el cuestionario, cuya elaboración es propia. Variable 2: DESARROLLO EMPRESARIAL Técnica: Se utilizará la encuesta. Instrumento: Se utilizará el cuestionario, cuya elaboración es propia.</li> </ol>
<u>ESPECIFICO</u> ¿Cuál es la relación entre financiamiento y capacidad financiera en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018?	<u>ESPECIFICO</u> Determinar la relación entre financiamiento y capacidad financiera en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.	<u>ESPECIFICO</u> Existe relación entre financiamiento y capacidad financiera en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.		- Reinversión de ganancias	
<u>ESPECIFICO</u> ¿Cuál es la relación entre financiamiento e innovación en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018?	<u>ESPECIFICO</u> Determinar la relación entre financiamiento e innovación en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.	<u>ESPECIFICO</u> Existe relación entre financiamiento e innovación en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.	DESARROLLO EMPRESARIAL	- Préstamos en instituciones financieras	
<u>ESPECIFICO</u> ¿Cuál es la relación entre financiamiento e ingresos en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018?	<u>ESPECIFICO</u> Determinar la relación entre financiamiento e ingresos en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.	<u>ESPECIFICO</u> Existe relación entre financiamiento e ingresos en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.		- Créditos con proveedores	
				- Financiamiento con familiares y amigos	
				- Inversiones	
				- Disponibilidad de recursos financieros	
				- Mejoramiento de bienes de capital	
				- Tecnología	
				- Capacitación al personal	
				- Reducción de costos	
				- Venta de bienes	
				- Prestación de servicios	

## Anexo 2: Instrumento de recolección de datos.

INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS						
Título: Financiamiento y desarrollo empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018.						
Generalidades: La presente encuesta es anónima. Marque con una "X" la respuesta que considere conveniente. Se requiere objetividad en las respuestas.						
Pregunta general:						
1.- ¿Cuál es su condición en la empresa? a. Trabajador    b. Propietario						
Leyenda:						
1	2	3	4	5		
Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre		
N°	Preguntas	VALORACIÓN DE LIKERT				
		1	2	3	4	5
RECURSOS FINANCIEROS INTERNOS – RECURSOS PROPIOS						
APORTACIÓN DEL DUEÑO O PROPIETARIO						
1	El uso de sus ahorros personales es básico para financiar su propio negocio.					
2	Con que frecuencia usa sus ahorros personales para financiar sus operaciones de su empresa.					
REINVERSIÓN DE GANANCIAS						
3	Reinvertir las ganancias contribuye en el desarrollo de su empresa.					
RECURSOS FINANCIEROS EXTERNOS – DEUDA						
PRÉSTAMOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS						
4	Es asesorado sobre el acceso al financiamiento en las instituciones financieras.					
5	Para financiar sus operaciones empresariales recurre a los préstamos de instituciones financieras.					
6	Los préstamos de instituciones financieras han contribuido en la consolidación de su negocio.					
CRÉDITOS CON PROVEEDORES						
7	Los créditos con sus proveedores permiten mantener la liquidez en su empresa.					
8	Con que frecuencia accede a los créditos con sus proveedores para financiar sus actividades empresariales.					
FINANCIAMIENTO CON FAMILIARES Y AMIGOS						
9	El financiamiento de familiares y amigos contribuye en obtener capital de trabajo para su empresa.					

10	El financiamiento de familiares y amigos permite el desarrollo de su empresa.						
CAPACIDAD FINANCIERA							
INVERSIONES							
11	El financiamiento permite realizar inversiones para consolidar su empresa.						
DISPONIBILIDAD DE RECURSOS FINANCIEROS							
12	El financiamiento contribuye en la disponibilidad de recursos financieros para obtener el crecimiento de su empresa.						
13	El financiamiento permite obtener recursos financieros para cumplir con sus obligaciones de pago.						
INNOVACIÓN							
MEJORAMIENTO DE BIENES DE CAPITAL							
14	El financiamiento permite mejorar los bienes de capital para aumentar la productividad de su empresa.						
TECNOLOGÍA							
15	El financiamiento permite implementar tecnología para asegurar el desarrollo de su negocio.						
CAPACITACIÓN AL PERSONAL							
16	El financiamiento contribuye en la decisión de capacitar el recurso humano de su empresa.						
17	El financiamiento es fundamental para mantener al personal en óptimas condiciones laborales.						
REDUCCIÓN DE COSTOS							
18	El financiamiento ayuda obtener la optimización de los costos de su empresa.						
INGRESOS							
VENTA DE BIENES							
19	El financiamiento es fundamental para lograr aumentar el ingreso por la venta de bienes.						
20	Los ingresos por venta de bienes ayudan en la decisión de tomar un financiamiento para su negocio.						
PRÉSTACIÓN DE SERVICIOS							
21	El financiamiento contribuye en el incremento de ingresos por la prestación de servicios.						
Muchas gracias por su colaboración							

## Anexo 3: Validación del instrumento de recolección de datos.



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

## CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor (a) (ita): Dra. Patricia Padilla Vento

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante de Desarrollo de Investigación de la UCV, en la sede Lima Norte requiero validar el instrumento con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con el cual optaré el grado de Contador Público.

El título de mi tema de investigación es: FINANCIAMIENTO Y DESARROLLO EMPRESARIAL EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LA ASOCIACIÓN DE PROPIETARIOS ALICENTRO DE LOS OLIVOS, 2018, y siendo imprescindible contar con docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en medición, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente,

Firma

Zeña Santisteban, Jorge Luis  
DNI N°:46964182



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

	empresa.							
13	El financiamiento permite obtener recursos financieros para cumplir con sus obligaciones de pago.							
	<b>DIMENSION 2: INNOVACIÓN</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	
14	El financiamiento permite mejorar los bienes de capital para aumentar la productividad de su empresa.							
15	El financiamiento permite implementar tecnología para asegurar el desarrollo de su negocio.							
16	El financiamiento contribuye en la decisión de capacitar el recurso humano de su empresa.							
17	El financiamiento es fundamental para mantener al personal en óptimas condiciones laborales.							
18	El financiamiento ayuda obtener la optimización de los costos de su empresa.							
	<b>DIMENSION 3: INGRESOS</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	
19	El financiamiento es fundamental para lograr aumentar el ingreso por la venta de bienes.							
20	Los ingresos por venta de bienes ayudan en la decisión de tomar un financiamiento para su negocio.							
21	El financiamiento contribuye en el incremento de ingresos por la prestación de servicios.							

Observaciones (precisar si hay suficiencia): SI HAY SUFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad:    Aplicable     Aplicable después de corregir [ ]    No aplicable [ ]

Apellidos y nombres del juez validador: PADILLA VENITO PADILLA    DNI: 09402744  
 Especialidad del validador: DRA EN CONTABILIDAD

04 de 10 del 2019

Firma del experto informante.

<sup>1</sup>Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup>Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**CARTA DE PRESENTACIÓN**

Señor (a) (ita): Mg. CPC. Iris M. López Vega

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante de Desarrollo de Investigación de la UCV, en la sede Lima Norte requiero validar el instrumento con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con el cual optaré el grado de Contador Público.

El título de mi tema de investigación es: FINANCIAMIENTO Y DESARROLLO EMPRESARIAL EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LA ASOCIACIÓN DE PROPIETARIOS ALICENTRO DE LOS OLIVOS, 2018, y siendo imprescindible contar con docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en medición, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente,

Firma

Zeña Santisteban, Jorge Luis

DNI N°:46964182





	empresa.							
13	El financiamiento permite obtener recursos financieros para cumplir con sus obligaciones de pago.							
	<b>DIMENSION 2: INNOVACIÓN</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	
14	El financiamiento permite mejorar los bienes de capital para aumentar la productividad de su empresa.							
15	El financiamiento permite implementar tecnología para asegurar el desarrollo de su negocio.							
16	El financiamiento contribuye en la decisión de capacitar el recurso humano de su empresa.							
17	El financiamiento es fundamental para mantener al personal en óptimas condiciones laborales.							
18	El financiamiento ayuda obtener la optimización de los costos de su empresa.							
	<b>DIMENSION 3: INGRESOS</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	
19	El financiamiento es fundamental para lograr aumentar el ingreso por la venta de bienes.							
20	Los ingresos por venta de bienes ayudan en la decisión de tomar un financiamiento para su negocio.							
21	El financiamiento contribuye en el incremento de ingresos por la prestación de servicios.							

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Si hay suficiencia

Opinión de aplicabilidad:    **Aplicable** [X]    **Aplicable después de corregir** [ ]    **No aplicable** [ ]

Apellidos y nombres del juez validador: LÓPEZ VEGA IRIS M.    DNI: 41148074  
 Especialidad del validador: Hg. C.P.C. BANCO Y FINANZAS

05 de octubre del 2018

Firma del experto informante.

<sup>1</sup>Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup>Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**CARTA DE PRESENTACIÓN**

Señor (a) (ita): Mg. CPC. Natividad Carmen Orihuela Ríos

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante de Desarrollo de Investigación de la UCV, en la sede Lima Norte requiero validar el instrumento con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con el cual optaré el grado de Contador Público.

El título de mi tema de investigación es: FINANCIAMIENTO Y DESARROLLO EMPRESARIAL EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LA ASOCIACIÓN DE PROPIETARIOS ALICENTRO DE LOS OLIVOS, 2018, y siendo imprescindible contar con docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en medición, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente,

Firma

Zeña Santisteban, Jorge Luis  
DNI N°:46964182



	empresa.							
13	El financiamiento permite obtener recursos financieros para cumplir con sus obligaciones de pago.							
	<b>DIMENSION 2: INNOVACIÓN</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	
14	El financiamiento permite mejorar los bienes de capital para aumentar la productividad de su empresa.							
15	El financiamiento permite implementar tecnología para asegurar el desarrollo de su negocio.							
16	El financiamiento contribuye en la decisión de capacitar el recurso humano de su empresa.							
17	El financiamiento es fundamental para mantener al personal en óptimas condiciones laborales.							
18	El financiamiento ayuda obtener la optimización de los costos de su empresa.							
	<b>DIMENSION 3: INGRESOS</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	
19	El financiamiento es fundamental para lograr aumentar el ingreso por la venta de bienes.							
20	Los ingresos por venta de bienes ayudan en la decisión de tomar un financiamiento para su negocio.							
21	El financiamiento contribuye en el incremento de ingresos por la prestación de servicios.							

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Si hay suficiencia

Opinión de aplicabilidad:    Aplicable [  ]    Aplicable después de corregir [  ]    No aplicable [  ]

Apellidos y nombres del juez validador: ORIHUELA RIOS, NATIVIDAD    DNI: 07902310  
Especialidad del validador: CONTADOR PÚBLICO; MAESTRO MBA

5 de 10 del 20 18

Firma del experto informante.

<sup>1</sup>Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup>Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

## Anexo 4: Confiabilidad del instrumento de recolección de datos - Alpha de Cronbach.

Fiabilidad total (21 ítems)

### RELIABILITY

```
/VARIABLES=VAR00001 VAR00002 VAR00003 VAR00004 VAR00005 VAR00006 VAR00007 VAR00008 VAR00009 VAR00010 VAR00011 VAR00012 VAR00013 VAR00014 VAR00015 VAR00016 VAR00017 VAR00018 VAR00019 VAR00020 VAR00021
```

```
/SCALE('ALL VARIABLES') ALL
```

```
/MODEL=ALPHA.
```

### ► Fiabilidad

#### Escala: ALL VARIABLES

##### Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	10	100,0
	Excluido <sup>a</sup>	0	,0
	Total	10	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

##### Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,801	21

## Fiabilidad de la variable financiamiento (10 ítems)

### RELIABILITY

```
/VARIABLES=VAR00001 VAR00002 VAR00003 VAR00004 VAR00005 VAR00006 VAR00007 VAR00008 VAR00009 VAR00010
```

```
/SCALE('ALL VARIABLES') ALL
```

```
/MODEL=ALPHA.
```

## ► Fiabilidad

### Escala: ALL VARIABLES

#### Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	10	100,0
	Excluido <sup>a</sup>	0	,0
	Total	10	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

#### Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,813	10

## Fiabilidad de la variable desarrollo empresarial (11 ítems)

### RELIABILITY

```

/VARIABLES=VAR00011 VAR00012 VAR00013 VAR00014 VAR00015 VAR00016 VAR00017 VAR00018 VAR00019 VAR00020 VAR00021
/SCALE('ALL VARIABLES') ALL
/MODEL=ALPHA.

```

### → Fiabilidad

### Escala: ALL VARIABLES

#### Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	10	100,0
	Excluido <sup>a</sup>	0	,0
	Total	10	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

#### Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,833	11







## Anexo 7: Carta de autorización - Asociación de Propietarios Alicentro.

**ASOCIACIÓN DE PROPIETARIOS ALICENTRO**  
 AV. LOS ALISOS NRO. 711 URB. MICAELA BASTIDAS LIMA - LIMA - LOS OLIVOS

Los Olivos, 29 de setiembre de 2018

Señor

**JORGE LUIS ZEÑA SANTISTEBAN**

Estudiante de la universidad César Vallejo – Lima Norte

Presente.-

Me es grato saludarlo y a la vez indicar que el mercado Asociación de Propietarios Alicentro con n° de R.U.C. 20340621299, **AUTORIZA** a usted para que recopile información necesaria de dicho mercado y realice su tesis de pregrado para la obtención de su título profesional de Contador Público.

Asimismo, a través de la presente se le informa que en la actualidad el mercado cuenta con 58 microempresarios en diferentes giros de negocio, según se detalla a continuación.

<b>Giro de negocio</b>	<b>Cantidad de puestos</b>
Venta de ropa	8
Venta de calzado	3
Venta de frutas	5
Venta de verduras	9
Venta de abarrotes	5
Florerías	2
Librerías	2
Restaurantes	4
Juguerías	3
Cafeterías	4
Venta de pescado	2
Venta de pollos	3
Venta de carnes	1
Bazar	5
Venta de materiales de limpieza	2
<b>TOTAL</b>	<b>58</b>

Se expide la presente a solicitud del interesado.

Atentamente,



\_\_\_\_\_  
**Beatriz Villafuerte Ramírez**  
 Presidenta de la Asoc. de Propietarios Alicentro  
 N° de D.N.I. 09771992

## Anexo 8: Acta de aprobación de originalidad de tesis.

	<b>ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS</b>	Código : F06-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1			
<p>Yo, Donato Díaz Díaz docente de la Facultad de Ciencias Empresariales y Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo Lima Norte (precisar filial o sede), revisor(a) de la tesis titulada:</p>					
<p>“Financiamiento y desarrollo empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018” del (de la) estudiante Zeña Santisteban Jorge Luis, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 28 % verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.</p>					
<p>El/la suscrito (a) analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.</p>					
<p>Los Olivos, 01 de diciembre de 2018</p>					
 Firma					
<p>Donato Díaz Díaz</p>					
<p>DNI: 08467350</p>					
Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Responsable de SGC	Aprobó	Vicerrectorado de Investigación

Anexo 9: índice de similitud - turnitin.

Feedback Studio - Google Chrome  
 https://ev.turnitin.com/app/carta/es/?u=1052604367&lang=es&s=1&o=1134177180

feedback studio FINANCIAMIENTO Y DESARROLLO EMPRESARIAL /0

**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

"Financiamiento y desarrollo empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018"

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

**AUTOR:**  
 BACH. ZEÑA SANTISTEBAN, Jorge Luis

**ASESOR:**  
 MG. DÍAZ DÍAZ, Donato

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**  
 Finanzas

**LIMA - PERÚ**  
 2018

**Resumen de coincidencias** **28 %**

1	Entregado a Universidad... Trabajo del estudiante	14 %
2	Entregado a Universidad... Trabajo del estudiante	3 %
3	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	2 %
4	repositorio.unasam.edu... Fuente de Internet	1 %
5	repositorio.unheval.edu... Fuente de Internet	1 %
6	www.elmundoalreves.o... Fuente de Internet	1 %
7	revistas.uladech.edu.pe Fuente de Internet	1 %
8	publicaciones.urbe.edu Fuente de Internet	<1 %
9	Entregado a Pontificia ... Trabajo del estudiante	<1 %
10	Entregado a Universida... Trabajo del estudiante	<1 %
11	repositorio.upao.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
12	repositorio.unh.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
13	redi.unjbg.edu.pe	<1 %

Página: 1 de 80 Número de palabras: 18636

Text-only Report High Resolution Activado

21:54 21/05/2019

Anexo 10: formulario de autorización para la publicación electrónica de la tesis.



## UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

Centro de Recursos para el Aprendizaje y la Investigación (CRAI)  
"César Acuña Peralta"

### FORMULARIO DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DE LAS TESIS

#### 1. DATOS PERSONALES

Apellidos y Nombres: (solo los datos del que autoriza)

Zeno Santisteban, Jorge Luis  
D.N.I. : 46964182  
Domicilio : Pz. Las Anapolas 239 Urb. Micaela Bastidas  
Teléfono : Fijo : Móvil : 944401750  
E-mail : j.luis\_23@hotmail.com

#### 2. IDENTIFICACIÓN DE LA TESIS

Modalidad:

Tesis de Pregrado

Facultad : Ciencias Empresariales  
Escuela : Contabilidad  
Carrera : Contabilidad  
Título : Contador Público

Tesis de Post Grado

Maestría

Doctorado

Grado :  
Mención :

#### 3. DATOS DE LA TESIS

Autor (es) Apellidos y Nombres:

Zeno Santisteban, Jorge Luis

Título de la tesis:

Financiamiento y Desarrollo Empresarial en las Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de Propietarios Miembro de los Olivos, 2018.

Año de publicación : 2018-11

#### 4. AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE LA TESIS EN VERSIÓN ELECTRÓNICA:

A través del presente documento,

Si autorizo a publicar en texto completo mi tesis.

No autorizo a publicar en texto completo mi tesis.

Firma :

Fecha:

13/05/18

Anexo 11: autorización de la versión final del trabajo de investigación.



## UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

### AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA LA ENCARGADA DE INVESTIGACIÓN DE

Escuela Profesional de Contabilidad

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

Zeña Santisteban, Jorge Luis

INFORME TITULADO:

Financiamiento y desarrollo empresariales en las  
Micro y Pequeñas Empresas de la Asociación de  
Propietarios Alicentro de Los Olivos, 2018

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

Contador Público

SUSTENTADO EN FECHA: 11 / 12 / 18

NOTA O MENCION: 15



[Firma manuscrita]  
 FIRMA DEL ENCARGADO DE INVESTIGACION