



UNIVERSIDAD
DE PIURA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES

**Las fuentes de financiamiento y su repercusión
en el crecimiento empresarial de las Mypes
en Lima Norte**

Trabajo de Suficiencia Profesional para optar el Título de
Licenciado en Administración de Empresas

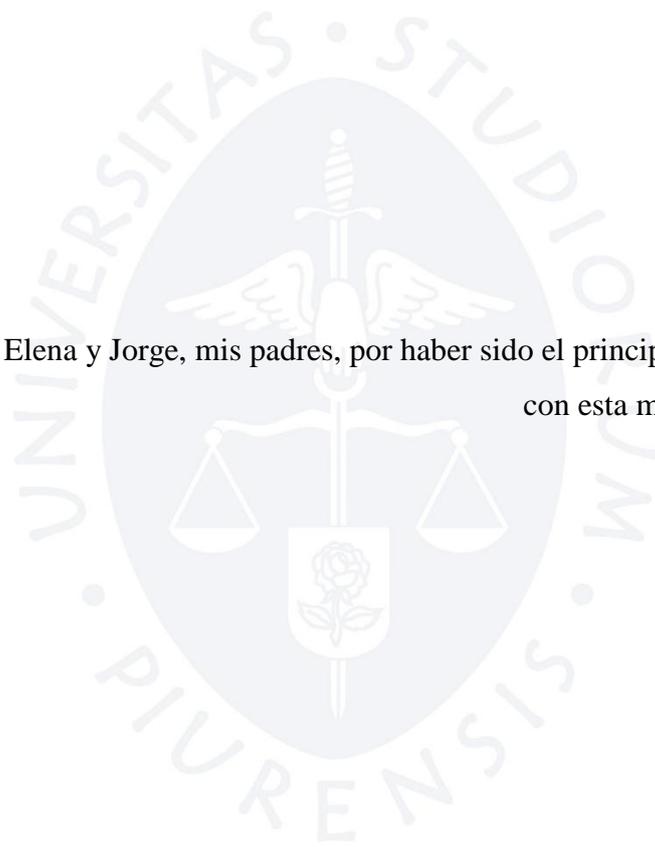
Desirée Lourdes Castro Gamero

Revisor:

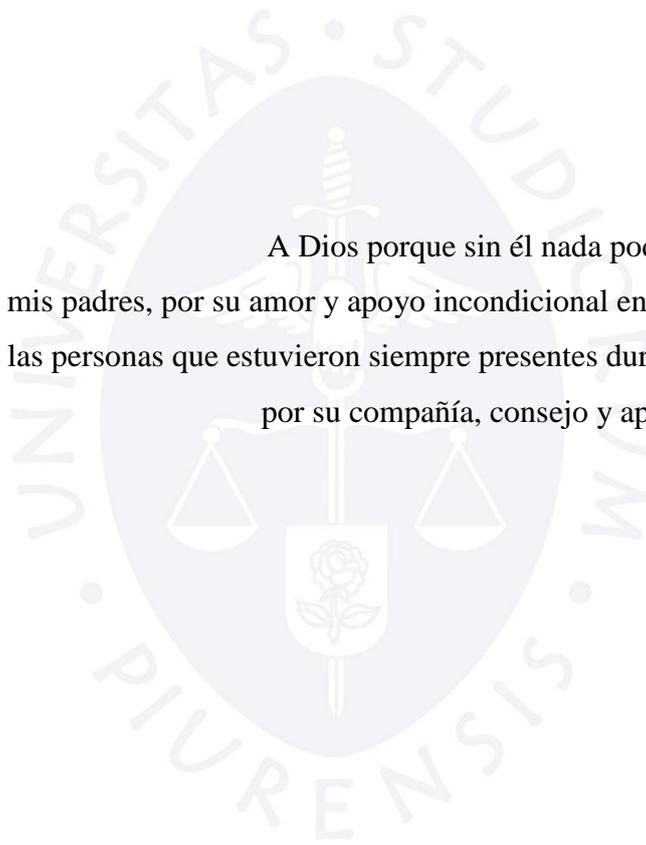
Dr. Jaime Agustín Sánchez Ortega

Lima, marzo 2019

A María Elena y Jorge, mis padres, por haber sido el principal motor para cumplir con esta meta y su infinito amor.



A Dios porque sin él nada podría haber sido posible.
A mis padres, por su amor y apoyo incondicional en cada etapa de mi vida.
Gracias a todas las personas que estuvieron siempre presentes durante todo este proceso,
por su compañía, consejo y apoyo en cada momento.



Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte.

The financing sources and their impact on the business growth of the Mypes of Lima Norte.

Datos del alumno: Desirée Lourdes Castro Gamero

Área de conocimiento: Finanzas

Correo electrónico: desireelcg@gmail.com

Resumen

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo conocer en qué medida las fuentes de financiamiento repercuten en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte, esto teniendo en cuenta que el financiamiento es un factor clave para que las empresas puedan seguir creciendo y desarrollando su negocio.

Se empleó un tipo de investigación básica, bajo un enfoque cuantitativo de diseño no experimental – transeccional de nivel descriptivo. Asimismo, se trabajó con un muestreo no probabilístico con una muestra de 100 empresas (Mypes) de Lima Norte, a quienes se les aplicó una encuesta para poder recolectar la información.

Luego de realizar el análisis de los resultados, se puede indicar que las Mypes encuestadas tienen bajo nivel de acceso a fuentes de financiamiento de terceros, originado por las dificultades para acceder a estas. Sin embargo, a pesar de ello, las Mypes consideran que las fuentes de financiamiento ayudan al crecimiento empresarial de las mismas. Asimismo, de acuerdo a los resultados, la mayoría de las Mypes encuestadas consideran que, de tener acceso a algún tipo de financiamiento, los recursos obtenidos lo usarían principalmente para compra de mercadería o materia prima, de manera que de esa forma impulsen su crecimiento.

Palabras claves: Financiamiento, micro empresa, pequeña empresa, empresario, crecimiento, microcrédito.

Abstract

The objective of this research work is to know to what extent the financing sources have an impact on the business growth of Mypes in Lima Norte, taking into account that financing is a key factor for the sustainable growth of companies and their developing.

A basic type of research has been used, under a quantitative, non-experimental design – and descriptive level. A non-probabilistic sampling was carried out with a sample of 100 companies (Mypes) from Lima Norte, to whom a survey was applied in order to collect the information.

After analyzing the results, they show that the Mypes have a low level of access to financing sources, originated by the difficulties in accessing them. However, despite this, the Mypes consider that the financing sources help their business growth. Likewise, according to the results, the majority of the Mypes surveyed consider that if they have access to some type of financing, the resources obtained would be used mainly to purchase merchandise or raw material, in such a way that they boost their growth.

Keywords: Financing, Micro business, Small business, entrepreneur, growth, microcredit

Tabla de contenido

I. Introducción	1
1.1. Descripción de la realidad problemática	1
1.2. Identificación y formulación del problema	2
1.2.1. Problema General	2
1.2.2. Problemas Específicos	3
1.3. Objetivos de la investigación	3
1.3.1. Objetivo General	3
1.3.2. Objetivos Específicos	3
1.4. Justificación y viabilidad de la investigación	3
1.5. Marco teórico	4
1.5.1. Antecedentes de la investigación	4
1.5.2. Bases teóricas	5
1.5.3. Marco Conceptual	12
1.5.4. Matriz de variables	14
II. Materiales y Métodos	15
2.1. Tipo de investigación	15
2.2. Diseño de la investigación	15
2.3. Población y muestra de la investigación	15
III. Resultados	17
3.1. Variable: Fuente de financiamiento	17
3.2. Variable: Crecimiento empresarial	20
IV. Discusión	27
V. Conclusiones	29
Referencias Bibliográficas	31
Apéndices	35

Índice de figuras

Figura 1: Clasificación de fuentes de financiamiento	6
Figura 2: Clasificación de fuentes de financiamiento	9
Figura 3: ¿Qué es crecer para una empresa?	11
Figura 4: Ciclos de vida organizativos	12
Figura 5: Empresas por segmento empresarial - Lima Metropolitana	16
Figura 6: Principal fuente de financiamiento al inicio del negocio.....	17
Figura 7: Acceso a fuentes de financiamiento	18
Figura 8: Dificultad para obtener financiamiento	18
Figura 9: Principal dificultad para obtener financiamiento.....	19
Figura 10: Percepción sobre fuentes de financiamiento.....	19
Figura 11: Utilización de recursos provenientes de financiamiento de terceros.....	20
Figura 12: Actividad económica de las Mypes de Lima Norte.....	21
Figura 13: Grado de instrucción de los empresarios	21
Figura 14: Antigüedad de las Mypes de Lima Norte	22
Figura 15: Principal motivo para la creación del negocio.....	22
Figura 16: Crecimiento en el número de trabajadores	23
Figura 17: Tendencia de las ventas de las Mypes	23
Figura 18: Crecimiento de la cantidad y variedad de productos	24
Figura 19: Realización de mejoras en las instalaciones	25

I. Introducción

1.1. Descripción de la realidad problemática

Las Mypes y medianas empresas son el soporte y estructura principal en muchas economías en todo el mundo y realizan una tarea decisiva en países en desarrollo. Más del 90% del total de empresas en el mundo son Mypes y medianas empresas, asimismo son la principal fuente de empleo ya que generan aproximadamente entre el 60% y 70% y además aportan el 50% del Producto Bruto Interno (PIB) a nivel mundial. (20 Minutos, 2018).

Considerando ello, la Asamblea General de las Naciones Unidas ha declarado el 27 de junio como el Día de las Microempresas y las Pequeñas y Medianas Empresas debido a su importancia en las economías del mundo. Por otro lado, la ONU considera que el difícil acceso a financiamiento es el principal obstáculo que tiene este tipo de empresas para continuar creciendo, por lo cual menciona que esta es una oportunidad para los empresarios y legisladores para tomar las medidas respectivas. (20 Minutos, 2018). En línea con esto último, la Corporación Financiera Internacional reportó que a nivel mundial existen alrededor de 200 millones de pequeñas empresas que tienen dificultades para conseguir los recursos suficientes para continuar creciendo. (Diario Gestión, 2014).

A nivel de América Latina y el Caribe, existe fuerte presencia de empresas muy pequeñas, las cuales son agentes económicos con capacidad de crear empleo, pero a la vez mantienen bajos niveles de productividad y elevada informalidad; además, existen 11 millones de unidades económicas, de las cuales alrededor de 10 millones son micro y pequeñas empresas. Y con respecto al empleo, estas empresas representan el 47% del empleo de la región. (Ferraro & Rojo, 2018).

A nivel local, según lo mencionado por Produce, las Mypes tienen una participación de 24% en el PBI nacional del Perú y aportan el 85% del empleo en el país. Esta es la razón principal por la cual los emprendimientos deben ser impulsados a seguir desarrollándose de manera que puedan convertirse en una mediana empresa. (Chau, 2018).

Se dice que el Perú es un país de emprendedores y efectivamente las cifras lo demuestran ya que según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (2018), según información a

diciembre del 2017, a nivel nacional el 94.8% de las empresas existentes son microempresas y 4.3% son pequeñas empresas, dicha cifra va incrementándose año tras año. Estas empresas se encuentran concentradas geográficamente, ya que el 46.3% del total de empresas y el 46.2% de Mypes a nivel nacional se ubican en Lima Metropolitana. (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2018). Cabe mencionar que, según cifras de SUNARP, de enero a octubre del 2018 se han constituido cerca de 10,000 Mypes nuevas, lo cual representa un crecimiento del 73% frente a lo registrado en el mismo periodo del 2017. (La República, 2018).

Lima Norte, zona que considera los distritos de Ancón, Carabayllo, Comas, Independencia, Los Olivos, Puente Piedra, San Martín de Porres y Santa Rosa, registra el 20.9% del total de empresas de Lima Metropolitana siendo la segunda zona con mayor participación después de Lima Centro con 38.5% de participación. (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2018)

Por lo tanto, considerando el fuerte impacto de las Mypes en la economía nacional, resulta importante que estas empresas puedan tener acceso a las diversas fuentes de financiamiento que existen en el mercado de manera que puedan continuar creciendo. Sin embargo, debido a que este tipo de empresas se encuentran calificadas como empresas de alto riesgo crediticio, el acceso al financiamiento se complica. (Mendiola & et al., 2014).

En relación a ello, el acceso al financiamiento se considera como uno de los principales problemas para las empresas en general, con mayor implicancia en las Mypes, ya que los que lideran estas organizaciones constantemente se quejan del escaso acceso y elevados costos que implica un endeudamiento por medio del sistema bancario. (Jaramillo & Valdivia, 2005).

Considerando todo lo mencionado, resulta importante conocer cuál es la situación actual del acceso a financiamiento de las Mypes e identificar cuál es la repercusión de las fuentes de financiamiento en su crecimiento empresarial.

1.2. Identificación y formulación del problema

1.2.1. Problema General

¿En qué medida las fuentes de financiamiento repercuten en el crecimiento empresarial de las Mypes de Lima Norte, año 2019?

1.2.2. Problemas Específicos

- ¿Cuál es el nivel de acceso a las fuentes de financiamiento de las Mypes en Lima Norte?
- ¿Cuál es el mecanismo de inversión de los recursos provenientes de las fuentes de financiamiento que realizan las Mypes en Lima Norte?
- ¿Cuáles son los aspectos determinantes del crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte?

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo General

Determinar en qué medida las fuentes de financiamiento repercuten en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte.

1.3.2. Objetivos Específicos

- Identificar el nivel de acceso a las fuentes de financiamiento de las Mypes en Lima Norte.
- Identificar de qué manera invierten los recursos provenientes de las fuentes de financiamiento las Mypes en Lima Norte.
- Identificar cuáles son los aspectos determinantes del crecimiento de las Mypes en Lima Norte.

1.4. Justificación y viabilidad de la investigación

La presente investigación se justifica por ser un aporte para aquellas personas que se encuentran en el proceso de llevar a cabo un emprendimiento y para los que mantienen uno ya en marcha. Además, como se mencionó anteriormente, las Mypes cumplen una función importante ya que además de ser la mayoría de empresas a nivel nacional, generan impacto en el crecimiento económico y nivel de empleo del país. Por lo cual, es relevante saber cuál es su situación actual y conocer cómo las fuentes de financiamiento repercuten en su crecimiento.

Con respecto a la viabilidad geográfica, en el presente trabajo se ha podido realizar el análisis sobre las Mypes de Lima Norte y no a mayor escala, principalmente por limitaciones de tiempo y recursos, por lo que la presente investigación sirve como referencia para futuras investigaciones sobre el tema desarrollado.

1.5. Marco teórico

1.5.1. Antecedentes de la investigación

Para el presente estudio se realizó un análisis de diferentes investigaciones publicadas, entre artículos y tesis, relacionadas al tema de investigación.

Pérez, Torralba, Cruz y Martínez (2016), investigan sobre cuáles son las principales características del financiamiento en las microempresas del municipio de Puebla en México, ya que parte de las limitantes que tienen es el acceso a recursos financieros para poder funcionar cómo quisieran; asimismo, se analiza las características de los microempresarios, de manera tal que logran realizar un análisis de la situación real de las microempresas en dicho lugar.

Según la tesis de Prado (2010), la principal dificultad que presentan la mayoría de las Mypes del sector textil en Gamarra es el acceso a financiamiento desde el comienzo del emprendimiento, así como necesidades de capital de trabajo, compra de activo fijo o expansión de sus actividades. Según la investigación realizada, es crucial que las personas que dirigen las Mypes se capaciten constantemente a fin de que puedan aplicar en sus negocios nuevas técnicas y usen herramientas que los ayuden a fomentar el crecimiento de sus empresas.

La tesis de Velecela (2013), tiene como principal objetivo brindar una visión amplia sobre las Pymes de Ecuador y los problemas que enfrentan con respecto a su crecimiento en el mercado local al solicitar acceso a financiamiento. Dentro de las conclusiones, se considera que en Ecuador no existe una clara oferta sobre las fuentes de financiamiento para las Mypes, existe mucha informalidad en dichas empresas, así como falta de trabajadores calificados.

El principal objetivo de la tesis de Hernández, J. (2017) fue identificar la influencia del financiamiento de instituciones financieras en el desarrollo de Mypes del mercado central Fevacel ubicado en Independencia, distrito ubicado en Lima Norte. Luego de realizada la investigación se concluye que el financiamiento bancario influye positivamente en el desarrollo de las Mypes de dicho mercado central.

La tesis de Castro, S. (2016) se enfoca en investigar la incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo del sector metalmecánico y específicamente en una empresa de dicho sector, y tuvo como finalidad evaluar los impactos que producía en ella acceder a un financiamiento bancario. Según sus conclusiones, el préstamo bancario al que accedió la empresa influyó de manera positiva en el desarrollo de la misma, permitiendo incrementar el

activo fijo de la empresa que ayudó en el crecimiento de las actividades que lleva a cabo, generando mayores ventas.

1.5.2. Bases teóricas

Variable: Fuentes de Financiamiento

De acuerdo a Mogollón (2011), las nuevas empresas consideran que su desarrollo se encuentra limitado por las dificultades para el acceso a financiamiento, debido principalmente a las condiciones financieras desfavorables como cronograma de pago muy cortos o elevados costos. Asimismo, define la financiación como la forma de otorgar el capital necesario a la empresa de manera tal que pueda dar uso de esos recursos económicos para sus diferentes tipos de necesidades en el momento adecuado y menciona que la fuente de financiamiento más utilizada es el crédito bancario, sin embargo, existen nuevas formas de financiamiento distintas al crédito bancario.

Mogollón clasifica las fuentes de financiamiento de la siguiente manera:

- Recursos propios: Los acreedores son los mismos dueños de la empresa, ya que proporcionan recursos propios para la puesta en marcha de la empresa.
- Financiación particular: Considera los recursos que el emprendedor obtiene de amigos o familiares.
- Financiación externa: Corresponde a aquellos recursos que el emprendedor obtiene de fuera para el funcionamiento de la empresa en alguna de sus etapas, por ejemplo, los créditos bancarios, ángeles inversionistas, bonos, entre otros.

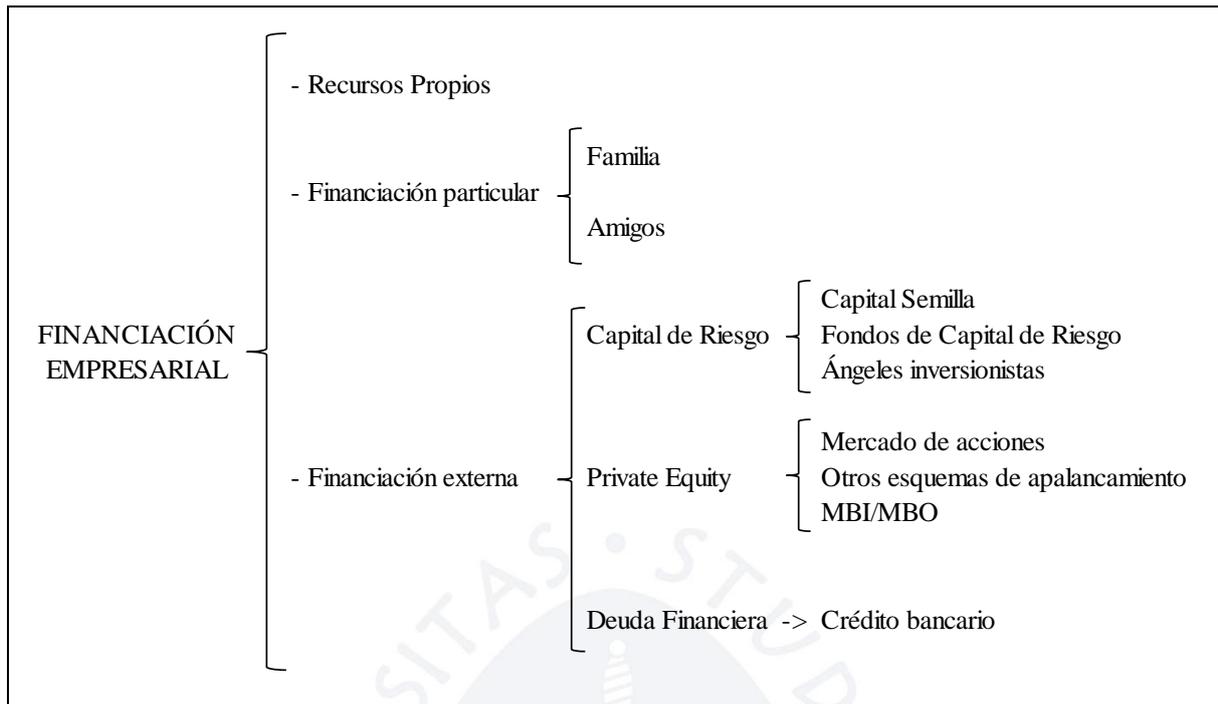


Figura 1: Clasificación de fuentes de financiamiento

Fuente: Mogollón (2011). Elaboración Propia

Según Berger y Udell (1998), las pequeñas empresas mantienen un ciclo de financiamiento según la etapa en la que se encuentran, accediendo a diferentes tipos de financiamiento. Al inicio de las actividades la empresa se financia vía aportes de los fundadores o de fuentes cercanas. Conforme van creciendo, podrían acceder a fuentes a través de intermediarios como préstamos bancarios y capital de riesgo. Y por último, aquellas empresas que pasan esa fase y continúan creciendo podrían acceder a los mercados públicos.

De acuerdo a Casanova y Beltrán (2013), existen diversas formas de clasificar las fuentes de financiación de la empresa, las cuales según el origen de la financiación se pueden resumir en la siguiente clasificación:

- Financiación interna: Corresponde a la generación de la propia empresa, son los recursos que la empresa genera por sí misma, como son las utilidades no distribuidas.
- Financiación externa: Corresponde a aportes financieros que provienen fuera de la empresa, como son los aportes de los accionistas con capital social o financiamiento de terceros que se convierten en acreedores de la empresa como son los préstamos bancarios.

Asimismo, indican que una de cosas más importantes a tener en cuenta son los criterios para poder elegir la fuente de financiamiento adecuada entre todas las alternativas, para lo cual se debe considerar cuál es el efecto que generará en la situación de la empresa elegir una u otra alternativa de financiamiento y de qué forma este efecto se relaciona con la estrategia

de la empresa. Dentro de los principales criterios, se indican los siguientes: (a) Coste efectivo, (b) Efecto sobre solvencia y rentabilidad, (c) Destino de los fondos, (d) Disponibilidad de recursos, (e) condiciones de la amortización, (f) garantías, entre otras.

Horne y Wachowicz (2010), diferencian el financiamiento según el plazo de duración del mismo y las clasifican en financiamiento a corto plazo y largo plazo. Asimismo, se considera la siguiente clasificación en cada uno de ellos:

- Financiamiento a corto plazo:

1. Financiamiento espontáneo: Corresponde a aquellas fuentes de financiamiento que surgen de manera natural por las operaciones del día a día de la empresa. Un tipo de financiamiento espontáneo son las cuentas por pagar, que corresponde al crédito comercial brindado por los proveedores, de manera que el comprador realice el pago de los bienes en una fecha posterior a la entrega de los bienes. Según se menciona esta es la fuente más importante en toda empresa, principalmente para las que son de menor tamaño. Además, es una fuente de financiamiento que se caracteriza por su disponibilidad, ya que representan una forma de crédito continua, donde no es necesario realizar algún proceso formal para que se pueda conseguir. Otra forma de este tipo de financiamiento son los gastos acumulados, que corresponde a las sumas de dinero que debe una empresa y están pendiente de pagarse, considera por ejemplo los sueldos e impuestos.

2. Financiamiento negociado: Corresponde a aquellas fuentes de financiamiento que proviene de fuentes externas y que no surgen de manera automática, asimismo para acceder a ellas se sigue un proceso formal. Los papeles comerciales se encuentran clasificados en este tipo de financiamiento, los cuales son pagarés no garantizados y a corto plazo que son emitidos generalmente por corporaciones grandes en busca de fondos en el mercado de dinero. También se considera un financiamiento negociado a las líneas de crédito con entidades financieras, las cuales suelen establecerse por el periodo de un año y se evalúa su renovación con la información financiera presentada por el cliente a la entidad financiera a fin de revisar la evolución de la empresa, asimismo, estas pueden ser garantizadas o no.

- Financiamiento a largo plazo:

1. Financiamiento interno: Se indica que las empresas pueden financiarse a largo plazo mediante la retención de utilidades.

2. Financiamiento externo: Se menciona que la empresa cuenta con la opción de conseguir financiamiento externo a largo plazo mediante emisiones de acciones y bonos en el mercado de capital, dicho tipo de financiamiento está dirigida principalmente a compañías de gran magnitud. Asimismo, las empresas pueden recurrir a financiamiento de largo plazo con

entidades financieras para por ejemplo adquirir activos fijos, dicho préstamo es pagado con el flujo de efectivo de la empresa durante varios años y cuenta con un cronograma de pagos que se estructura según la capacidad de pago de la empresa.

De acuerdo a Suárez (2008), las empresas necesitan acceder a recursos financieros a fin de poder llevar a cabo su actividad, estos recursos los clasifica según su origen en financiación interna y externa.

- Financiación interna: También la denomina autofinanciación ya que considera la propia generación de recursos que la empresa realiza sin tener que buscarlos en el mercado financiero. Las principales fuentes son las siguientes: reservas (retención de beneficios), amortizaciones, provisiones y previsiones.
- Financiación externa: Son los recursos que la empresa consigue fuera y que a veces busca acceder debido a que la financiación interna no logra ser suficiente o aunque la empresa pueda autofinanciar todas sus inversiones, exista otras razones por las cuales elegiría financiamiento externo. El autor menciona que las empresas pueden acceder a este tipo de financiamiento de estas formas: (a) aumentando el capital mediante emisión de acciones, (b) emitiendo obligaciones de manera que la empresa se endeuda o (c) accediendo a préstamos a corto, mediano o largo plazo en el mercado financiero.

Según Herrero (2006), “las fuentes de financiación son los orígenes de la financiación”, es decir que son de donde la empresa puede obtener recursos financieros para poder realizar las inversiones indispensables para su funcionamiento. Así como otros autores, Herrero las clasifica de la siguiente manera:

- Financiación interna: La cual se genera por la propia empresa, considera a las Reservas, las cuales fortalecen el capital ya que se originan de las utilidades no distribuidas, estas pueden ser voluntarias, legales o estatutaria; y a las Amortizaciones que corresponde a los fondos que la empresa asigna para compensar la depreciación de valor que registran los activos fijos de la empresa.
- Financiación externa: Son los fondos captados al exterior de la empresa y pueden ser: (a) propios, que corresponde por ejemplo a los fondos otorgados por el socio, o (b) de terceros, los cuales son ajenos a la empresa como por ejemplo préstamos, proveedores, leasing, entre otros; además esta última se subclasifica según el plazo del financiamiento en corto plazo para aquellos recursos que deben devolverse en un plazo igual o menor a un año y largo plazo para aquellos donde el plazo es mayor a un año. Además, recursos a corto plazo suelen financiar el activo circulante y los de largo plazo para la adquisición de activo fijo.

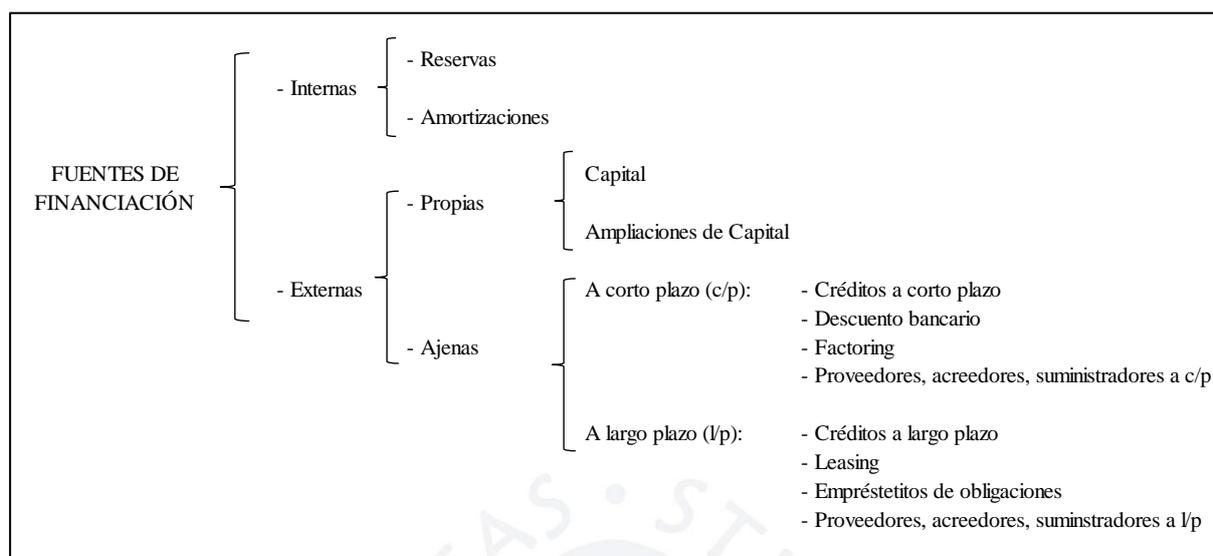


Figura 2: Clasificación de fuentes de financiamiento

Fuente: Herrero (2006). Elaboración propia.

De acuerdo a Mateo (2010), los emprendedores sufren problemas para poder obtener financiación y esto es el principal obstáculo para poder llevar a cabo los proyectos que tienen en mente. Indica que se puede financiar las inversiones de las Pymes con recursos propios o ajenos y que las principales fuentes para conseguir fondos son los siguientes: (a) aportaciones propias, (b) bancos e instituciones de crédito, y (c) ayudas a la pequeña y mediana empresa.

Variable: Crecimiento Empresarial

Según Blázquez F., Dorta J. y Verona M. (2006) existen diferentes perspectivas desde las cuales se pueden analizar el crecimiento empresarial, por lo que considera que la definición aportada por Blázquez Santana es la que sintetiza y unifica diferentes conceptos por distintos autores, dicho autor lo define como la fase en donde la empresa se adapta a los cambios que el entorno exige o que se impulsan por el espíritu emprendedor de los directivos, según la cual, la empresa se ve obligada a incrementar su capacidad de producción por medio del ajuste o adquisición de recursos nuevos, para eso la empresa tiene que llevar a cabo cambios en la organización que sostengan las modificaciones hechas. Todo ello, debe ir de la mano con la capacidad financiera de la empresa para que mediante dicho proceso pueda ser competitivo en el tiempo.

Además, indican que existen tres perspectivas desde las cuales se estudia el crecimiento empresarial, las cuales son: (a) perspectiva de configuración del crecimiento, (b) perspectiva basada en los recursos y (c) perspectiva basada en la motivación.

Lerma et al. (2007) afirma que una vez la empresa se ha consolidado ya se encuentra en posibilidades de emprender su crecimiento hasta donde su capacidad lo permita, además menciona que para medir el crecimiento de una empresa se utiliza en la mayoría de los casos dos variables, las cuales son el número de empleados y el monto de ventas anuales, sin embargo esa clasificación que se da de manera general en diversos países e instituciones, presenta inconsistencias ya que puede suceder que una empresa cuente con un número de empleados de cierto rango y genere ventas que corresponde a otro rango. Dicho lo anterior, considera que existen diversos factores por los cuales se puede identificar el crecimiento y tamaño de una empresa, los cuales se muestran a continuación



¿Qué significa crecer?	1	Aumentar el número de trabajadores
	2	Incrementar las ventas
	3	Incrementar la participación de mercado
	4	Incurcionar en otros sectores
	5	Incrementar el ámbito espacial de sus operaciones (operar en otras localidades)
	6	Incrementar el número de canales de distribución a utilizar
	7	Incrementar las líneas y marcas de productos que opera
	8	Incrementar la calidad y la atención o servicio al cliente
	9	Agrandar o mejorar las instalaciones
	10	Incrementar el número de sucursales
	11	Incrementar la estructura organizacional
	12	Incrementar utilidades
	13	Mejorar el posicionamiento de la empresa en el mercado
	14	Incrementar el capital
	15	Ser líder tecnológico en diseño, costos o precios.

Figura 3: ¿Qué es crecer para una empresa?

Fuente: Lerma et al. (2007). Elaboración propia.

Hodge, William y Lawrence (2003), hablan sobre el crecimiento organizativo, es decir el crecimiento de las empresas, el cual se puede medir mediante diferentes indicadores, como, por ejemplo: la participación de mercado, los ingresos, diversidad de productos, número de trabajadores, entre otros. Asimismo, mencionan que el indicador que se utilice dependerá solo del propósito de cada uno y que todos los tipos de medida realizan un papel importante. Con respecto a los ciclos de vida de una organización, se comenta que de la misma forma que una persona crece y madura, las organizaciones pasan por diferentes estados durante el periodo de vigencia, las cuales se muestran en el siguiente gráfico:

Fase	Características	Reto
1. Nacimiento Empresarial	Crecimiento rápido, obligación de novedad	Supervivencia
2. Estructura emergente - colectividad	Crecimiento continuado, equilibrio, estabilidad y flexibilidad	Delegación de responsabilidad, dirección profesional
3. Organización formal - formalización	Crecimiento lento, organización formal, comienzo de la burocracia	Necesidad de equilibrio para la coordinación y control con necesidad de flexibilidad y responsabilidad
4. Dinosaurios y cambio completo - elaboración	Crecimiento lento o estancamiento, larga y compleja, altísima burocrática	Reestructuración, reinención y reducción de plantilla

Figura 4: Ciclos de vida organizativos

Fuente: Hodge, William y Lawrence (2003). Elaboración propia.

1.5.3. Marco Conceptual

Micro y Pequeña empresa – Mype

Según SUNAT, la Mype es una unidad económica que puede ser constituida por una persona natural o jurídica, según cualquier forma de organización o gestión empresarial que esté contemplada según leyes vigentes, y su objetivo es realizar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Dentro de sus principales características se encuentran las siguientes: (a) el número de trabajadores va de 1 a 100 trabajadores, (b) las ventas anuales son hasta un monto máximo de 1,700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). (Sunat, 2018).

Fuentes de Financiamiento

Según Casanovas y Bertrán (2013), el financiamiento son las modalidades y mecanismos a los que accede una empresa para obtener recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y por lo general tiene un costo.

Según Mogollón (2011), la financiación consiste en brindar el capital necesario a la empresa, de manera que pueda disponer de dichos recursos económicos para sus necesidades en el momento adecuado.

Según Herrero (2006), la financiación es el grupo de recursos económicos (sumas de dinero) que la empresa obtiene con la finalidad de realizar inversiones en su ciclo productivo y asumir los costos necesarios, de manera que pueda comercializar sus productos o brindar sus servicios.

Crecimiento empresarial

Según Blázquez, Dorta y Verona (2006), es el proceso de adaptación a los cambios exigidos por el entorno o promovido por el espíritu emprendedor del directivo, según el cual, la empresa se ve compelida a desarrollar o ampliar su capacidad productiva mediante el ajuste o adquisición de nuevos recursos, realizando para ello cambios organizacionales que soporten las modificaciones realizadas; todo lo cual debe venir avalado por la capacidad financiera de la empresa que permita, a través de dicho proceso, obtener una competitividad perdurable en el tiempo.



1.5.4. Matriz de variables

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Indicadores	Escala de medición
Fuentes de Financiamiento	Las fuentes de financiamiento son los orígenes de la financiación, es decir que son de donde la empresa puede obtener recursos financieros para poder realizar las inversiones indispensables para su funcionamiento. (Herrero, 2006)	- Fuentes Internas - Fuentes Externas	- Reservas - Amortizaciones - Aporte de capital - Créditos a corto plazo - Descuento bancario - Factoring - Proveedores - Créditos a largo plazo - Leasing - Proveedores a l/p	- Escala Nominal - Escala Likert
Crecimiento Empresarial	Es el proceso de adaptación a los cambios exigidos por el entorno o promovido por el espíritu emprendedor del directivo, según el cual, la empresa se ve compelida a desarrollar o ampliar su capacidad productiva mediante el ajuste o adquisición de nuevos recursos, realizando para ello cambios organizacionales que soporten las modificaciones realizadas; todo lo cual debe venir avalado por la capacidad financiera de la empresa que permita, a través de dicho proceso, obtener una competitividad perdurable en el tiempo. (Blázquez, Dorta, & Verona, 2006)	- Formas de medición del crecimiento empresarial	- Aumentar número de trabajadores - Incremento de ventas - Incremento de participación de mercado - Incursión en nuevos sectores - Incremento de productos - Agrandar o mejorar instalaciones.	- Escala Nominal - Escala Likert - Escala Ordinal

Fuente: Elaboración propia

II. Materiales y Métodos

2.1. Tipo de investigación

De acuerdo a Hernández, Fernández y Baptista (2010), el tipo de investigación Descriptivo consiste en describir situaciones, características y rasgos importantes del fenómeno que se está estudiando, es decir detallar cómo es y de qué forma se manifiesta, busca conseguir información sobre las variables definidas. Por lo indicado, se considera que la presente investigación es de tipo Descriptiva.

2.2. Diseño de la investigación

De acuerdo a Hernández, Fernández y Baptista (2010), el diseño de una investigación se define a fin de saber cuál es la mejor manera para poder dar respuesta a las preguntas de la investigación que se está llevando a cabo y poder lograr los objetivos que se han establecido, lo cual considera la elección de una estrategia para poder conseguir la información que se necesita en la investigación. Según lo mencionado por el autor, existen dos tipos de diseño de investigación, que son: experimental y no experimental. En la presente investigación se ha aplicado el diseño no experimental, la cual según Hernández, Fernández y Baptista (2010), consiste en la observación de situaciones en su ambiente natural para su posterior análisis, donde no se manipula las variables para poder ver qué efecto tienen. Asimismo, este tipo de diseño se clasifica en dos: diseño transeccional y longitudinal, en este caso la investigación es de diseño no experimental – transeccional y de tipo descriptivo, que busca identificar la incidencia de las categorías de una o varias variables en una población definida, donde el análisis que se realiza es principalmente descriptivo.

2.3. Población y muestra de la investigación

Según Hernández, Fernández y Baptista (2010), la población es el grupo de todos los casos que coinciden con ciertas especificaciones, para la presente investigación la población comprende a todas aquellas empresas (Mypes) ubicadas en Lima Norte de la provincia de Lima. Según el reporte realizado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (2018) sobre la estructura empresarial, al año 2017 existen en Lima Norte 214,486 Microempresas y 8,002 Pequeñas Empresas, por lo que el universo poblacional sería de 222,488 Mypes.

Área interdistrital	Segmento empresarial									
	Total		Microempresa		Pequeña empresa		Gran y mediana empresa		Administración pública	
	Absoluto	%	Absoluto	%	Absoluto	%	Absoluto	%	Absoluto	%
Total	1 066 451	100,0	996 832	100,0	58 542	100,0	10 066	100,0	1 011	100,0
Lima Norte	223 192	20,9	214 486	21,5	8 002	13,7	656	6,5	48	4,7
Lima Centro	410 097	38,5	371 024	37,2	31 847	54,4	6 537	64,9	689	68,2
Lima Este	215 852	20,2	203 347	20,4	10 747	18,4	1 627	16,2	131	13,0
Lima Sur	140 748	13,2	134 993	13,5	4 939	8,4	745	7,4	71	7,0
Provincia Constitucional del Callao	76 562	7,2	72 982	7,4	3 007	5,1	501	5,0	72	7,1

Figura 5: Empresas por segmento empresarial - Lima Metropolitana

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática (2018).

Según Hernández, Fernández y Baptista (2010), la muestra es un subconjunto de casos que pertenecen a la población y que son representativos de dicha población, es decir que sean un reflejo fiel de todos los casos. Con la información recolectada de la muestra y los resultados que se obtengan, se puede lograr generalizar a toda la población. El tipo de muestreo fue no probabilístico por conveniencia, ya que la elección de los elementos de la muestra no depende de la probabilidad, si no de quién hace la muestra y no todos los elementos de la población tienen la misma posibilidad de que los elija. Asimismo, en una muestra por conveniencia los elementos son seleccionados porque están fácilmente disponibles y tenemos acceso a ellos; y no porque se haya realizado mediante algún criterio estadístico con base en fórmulas de probabilidad.

El tamaño de la muestra de la presente investigación es de 100 empresas (Mypes) de Lima Norte, dichas empresas fueron elegidas según la cercanía y accesibilidad que tenía el encuestador para poder encuestarlas. El instrumento utilizado para realizar la recolección de la información fue una encuesta que contó con 18 preguntas relacionadas a las dos variables a medir. Algunas preguntas se formularon según la escala de Likert y otras eran de cerradas con alternativas.

Cabe indicar que para procesar los datos recogidos de las encuestas se usó el software de procesamiento Excel. Estos resultados muestran las tendencias de la investigación, de las cuales se podrá generar conclusiones generales de la investigación realizada.

III. Resultados

A continuación, se presentan los resultados obtenidos de las encuestas aplicadas a los 100 empresarios de Mypes de Lima Norte, respondiendo así a los objetivos de la presente investigación.

3.1. Variable: Fuente de financiamiento

a) Recursos utilizados para la creación de la empresa

Se observa que la principal fuente de financiamiento a la que accedieron las Mypes encuestadas son los recursos propios, el 69% del total lo financió de esa manera. La segunda fuente de financiamiento fueron los préstamos de familiares y amigos (20%) y por último los préstamos de una institución financiera (11%).

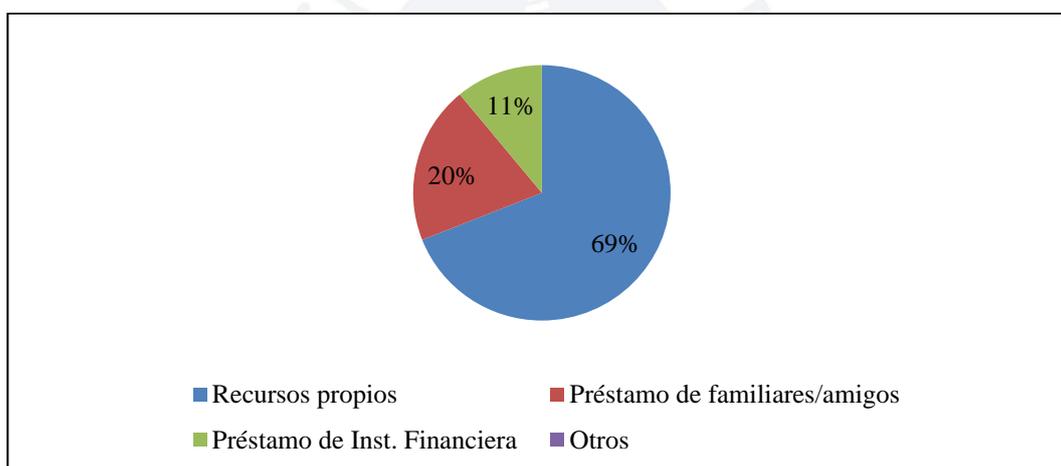


Figura 6: Principal fuente de financiamiento al inicio del negocio

Fuente: Elaboración propia

b) Acceso a fuentes de financiamiento

Sobre el acceso a alguna fuente de financiamiento de terceros para poder llevar a cabo las actividades del giro del negocio, se observa que el 40% nunca ha tenido acceso y el 30% muy pocas veces. Solo el 13% de las Mypes encuestadas siempre tienen acceso a fuentes de terceros.

Por lo indicado, se puede decir que la mayoría de Mypes encuestadas no tienen fácil acceso a fuentes de financiamiento de terceros.

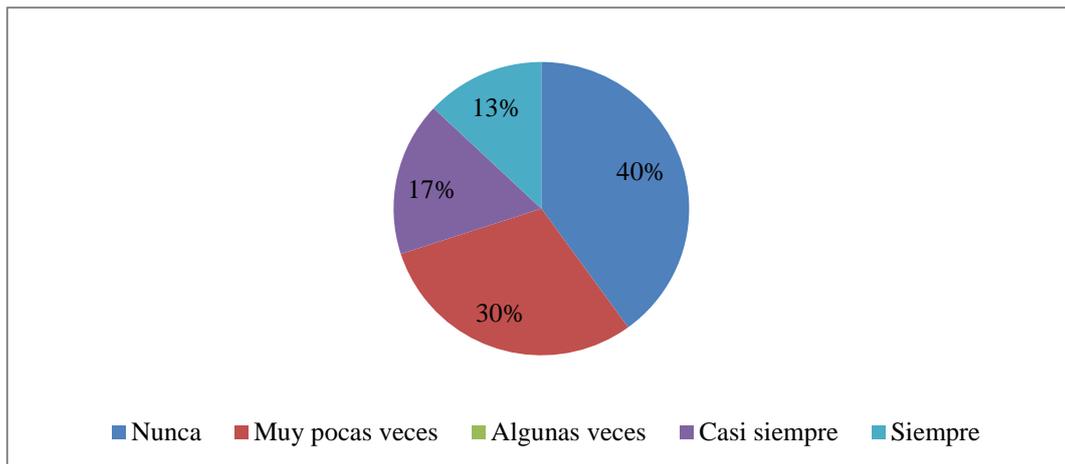


Figura 7: Acceso a fuentes de financiamiento

Fuente: Elaboración propia

c) Dificultad para obtener financiamiento

Se observa que el 43% de las Mypes encuestadas siempre han tenido dificultades para poder obtener financiamiento para su negocio, y solo el 29% indicó que nunca había tenido este tipo de dificultades.

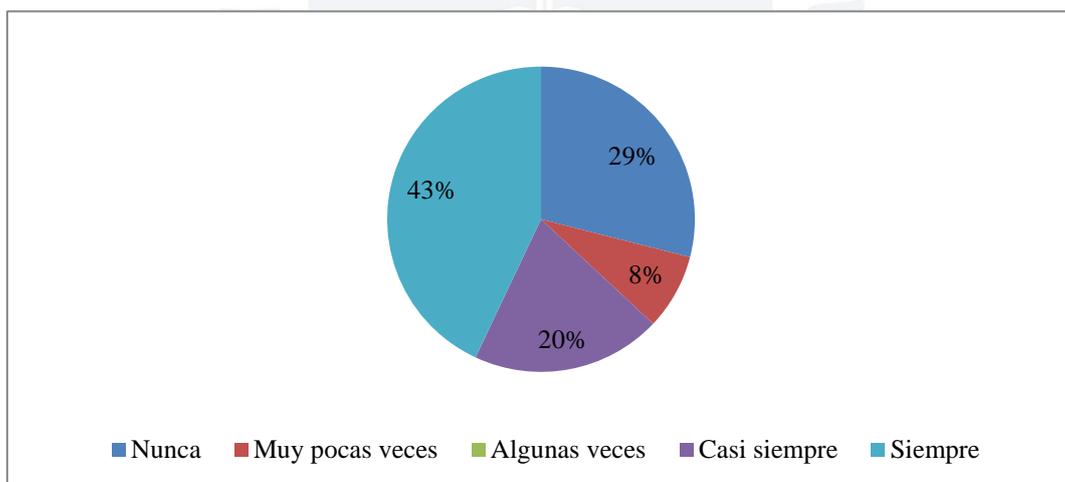


Figura 8: Dificultad para obtener financiamiento

Fuente: Elaboración propia

d) Principal dificultad para acceder a financiamientos de terceros

Los resultados nos permiten indicar que el 58% de las Mypes encuestadas coinciden que los intereses altos son la principal dificultad para poder solicitar financiamiento de terceros, el 23% considera que es la falta de garantías para poder otorgar en respaldo del financiamiento y el 19% coincide en que la solicitud de mucha documentación es el principal obstáculo para tener acceso.

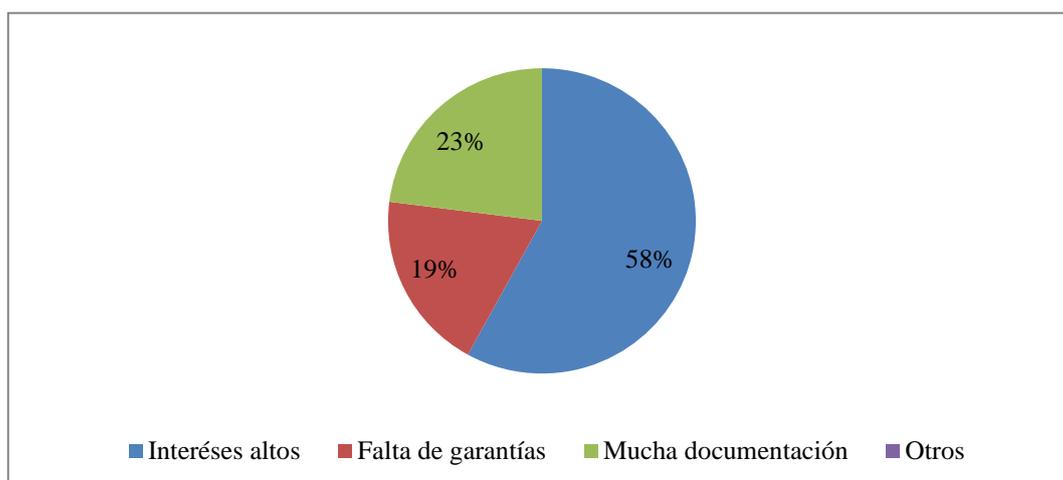


Figura 9: Principal dificultad para obtener financiamiento

Fuente: Elaboración propia

e) Percepción sobre las fuentes de financiamiento

A pesar de lo indicado anteriormente con respecto al poco acceso de las Mypes a financiamiento de terceros y a lo difícil que resulta para la mayoría acceder a ello, según lo que se puede observar, el 80% de las Mypes encuestadas consideran que las diversas fuentes de financiamiento de terceros siempre ayudan al crecimiento de las empresas, por el contrario, el 11% considera que en ningún caso estas fuentes de terceros apoyan el crecimiento.

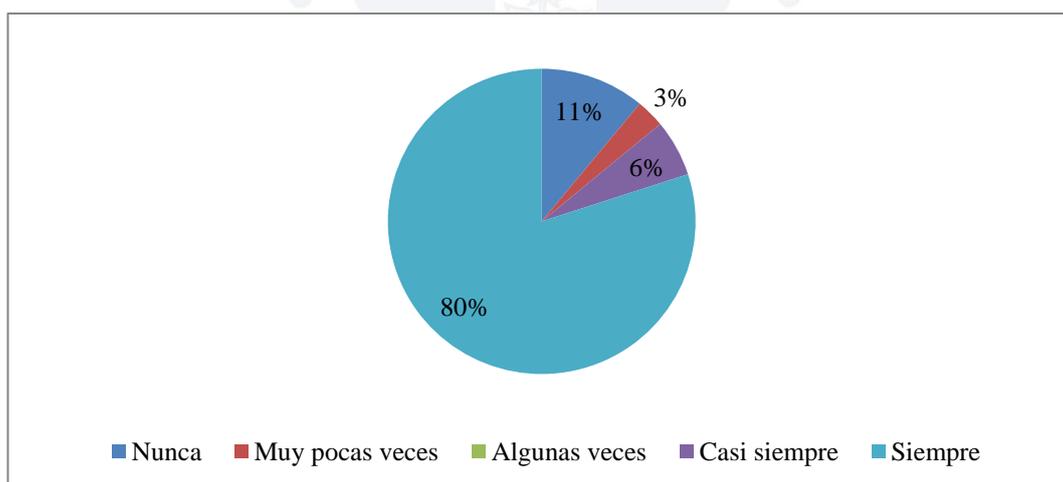


Figura 10: Percepción sobre fuentes de financiamiento

Fuente: Elaboración propia

f) Utilización de préstamos

Con respecto a la utilización que le daría la Mype a los recursos provenientes de algún financiamiento de terceros, el 63% de las encuestadas consideran que lo usarían para la compra de mercadería o materia prima y el 34% para realizar una nueva inversión como por ejemplo la compra de nuevos equipos o ampliación de local.

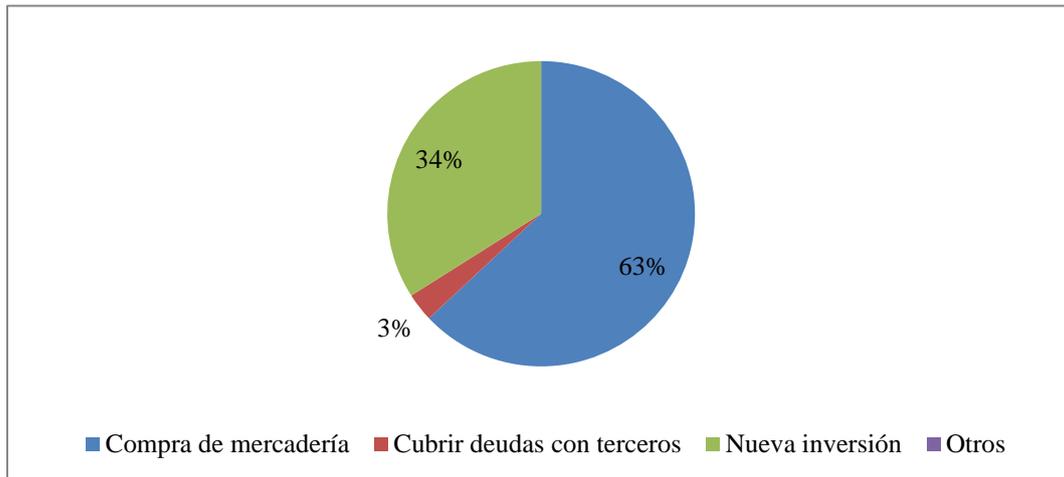


Figura 11: Utilización de recursos provenientes de financiamiento de terceros

Fuente: Elaboración propia

3.2. Variable: Crecimiento empresarial

a) Giro de las empresas:

A fin de conocer las características de las Mypes encuestadas, dentro de las preguntas se consideró identificar cuáles eran los sectores económicos a los que pertenecían las Mypes, los resultados muestran que el 64% de las Mypes se dedican al Comercio, el 29% a brindar Servicios y solo el 7% a la Manufactura.

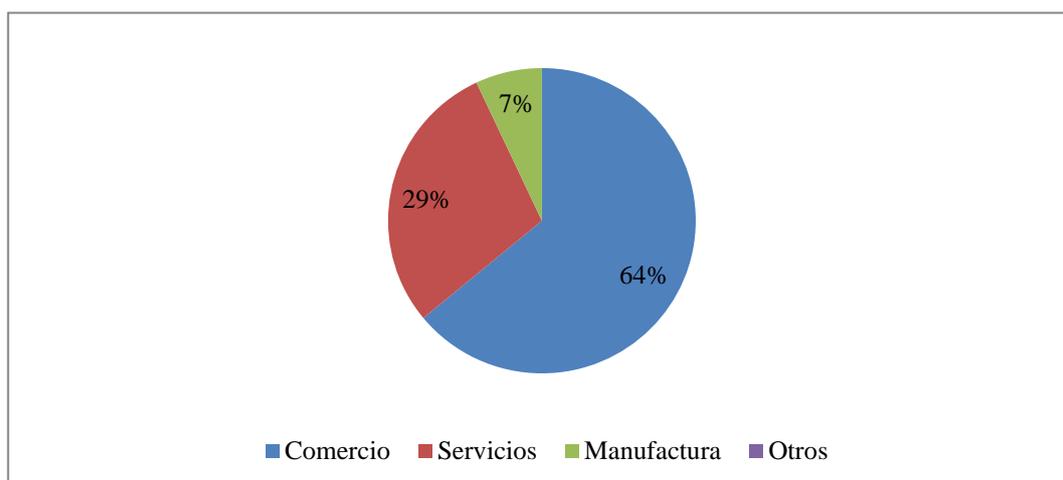


Figura 12: Actividad económica de las Mypes de Lima Norte
Fuente: Elaboración propia

b) Nivel educativo de los empresarios

Asimismo, se vio conveniente incluir el nivel educativo de los micro y pequeños empresarios que han iniciado sus negocios, donde se observa que el 65% han realizado estudios hasta secundaria únicamente, el 22% ha seguido estudios técnicos y solo el 13% estudios universitarios.

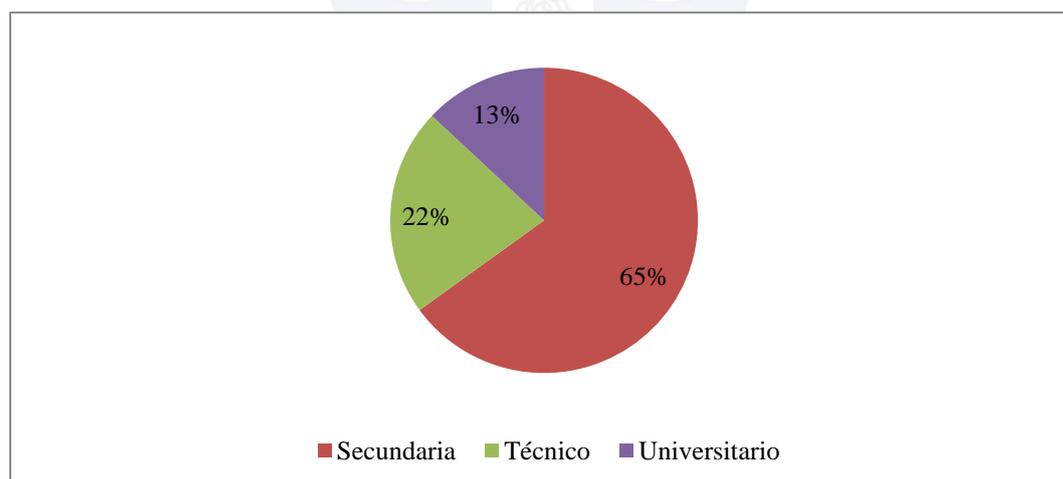


Figura 13: Grado de instrucción de los empresarios
Fuente: Elaboración propia

c) Antigüedad de las Mypes

En relación a la antigüedad de las Mypes de Lima Norte, se puede ver que el 66% del total de encuestadas cuentan con más de 5 años desde su creación, el 20% se encuentra entre 3 y 5 años de antigüedad y el 14% entre 1 y 3 años.

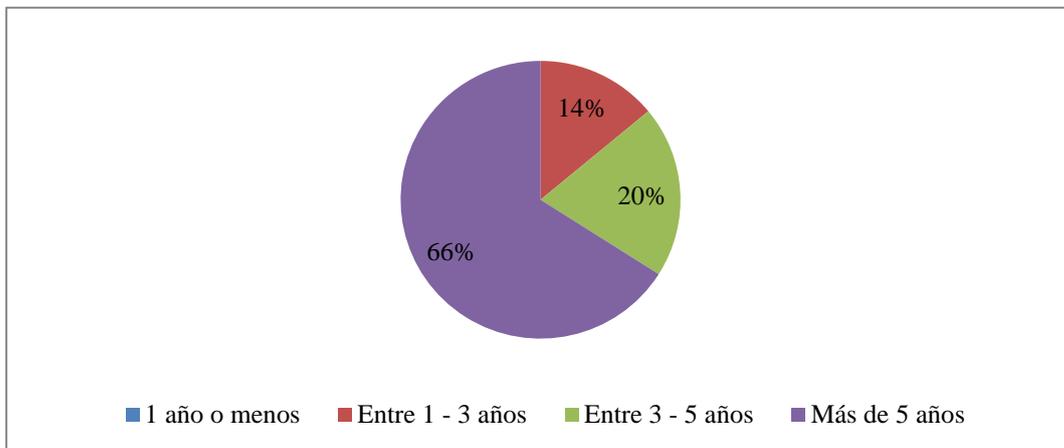


Figura 14: Antigüedad de las Mypes de Lima Norte

Fuente: Elaboración propia

d) Motivo de creación de la empresa

El 67% de las Mypes encuestadas consideran que el principal motivo que los impulsó a llevar a cabo su emprendimiento fue la necesidad de generar su propio empleo, solo el 26% lo realizó para poder aprovechar una oportunidad del mercado.

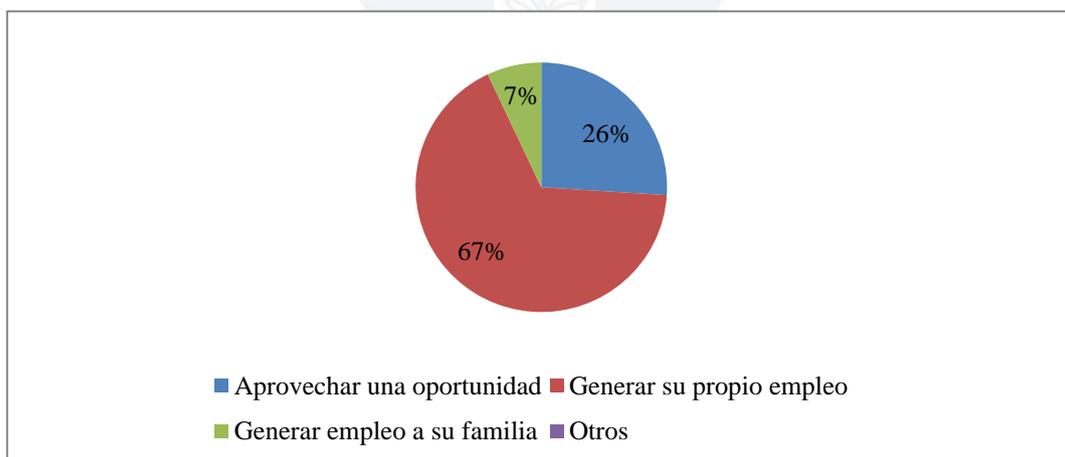


Figura 15: Principal motivo para la creación del negocio

Fuente: Elaboración propia

e) Crecimiento en número de trabajadores desde inicio del negocio a la fecha

El 60% de las Mypes encuestadas indicaron que el número de trabajadores con el que comenzó su negocio hasta la fecha se ha mantenido sin variaciones, el 34% mencionó que habría crecido entre 1 y 5 trabajadores, y el resto indicó que creció entre 6 y 10 trabajadores.

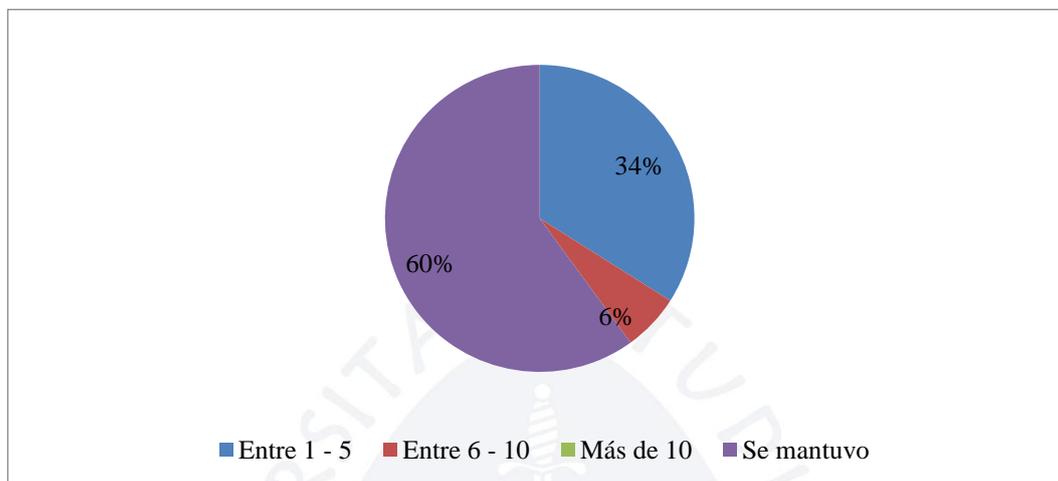


Figura 16: Crecimiento en el número de trabajadores

Fuente: Elaboración propia

f) Tendencia de las ventas en los últimos años

Se consultó a las Mypes sobre cuál ha sido la tendencia de sus ventas en los últimos años y el 44% de las Mypes encuestadas indicó que se mantuvieron estables, y solo el 37% indicó que tuvieron una tendencia creciente.

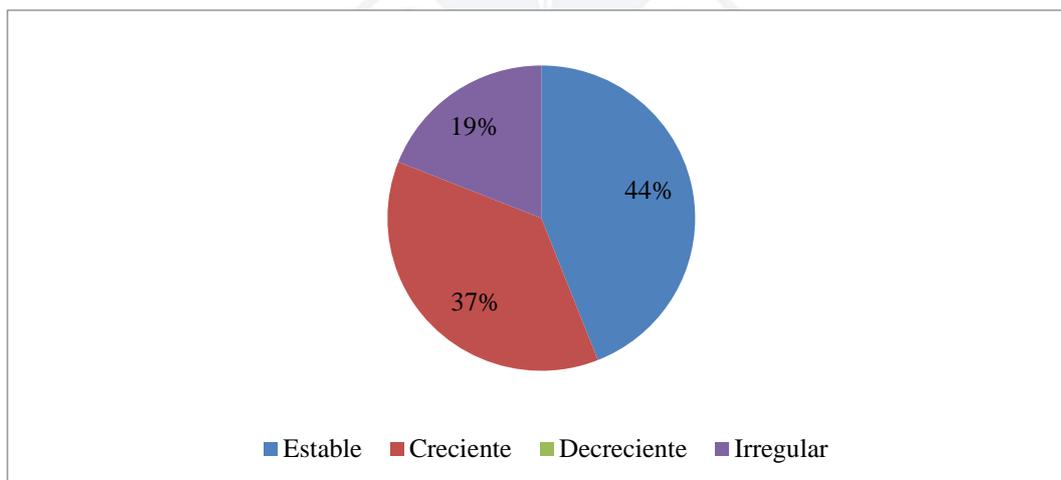


Figura 17: Tendencia de las ventas de las Mypes

Fuente: Elaboración propia

g) Crecimiento en cantidad y diversidad de productos ofrecidos

Se consultó a las Mypes encuestadas si consideraban que desde que inició su negocio hasta la fecha, su negocio ha crecido en relación a la cantidad y diversidad de productos ofrecidos a sus clientes; y el 66% de las Mypes indicaron que están totalmente de acuerdo y el 13% que están de acuerdo en relación a ello, el resto considera que no ha sido así respondiendo que están totalmente en desacuerdo.

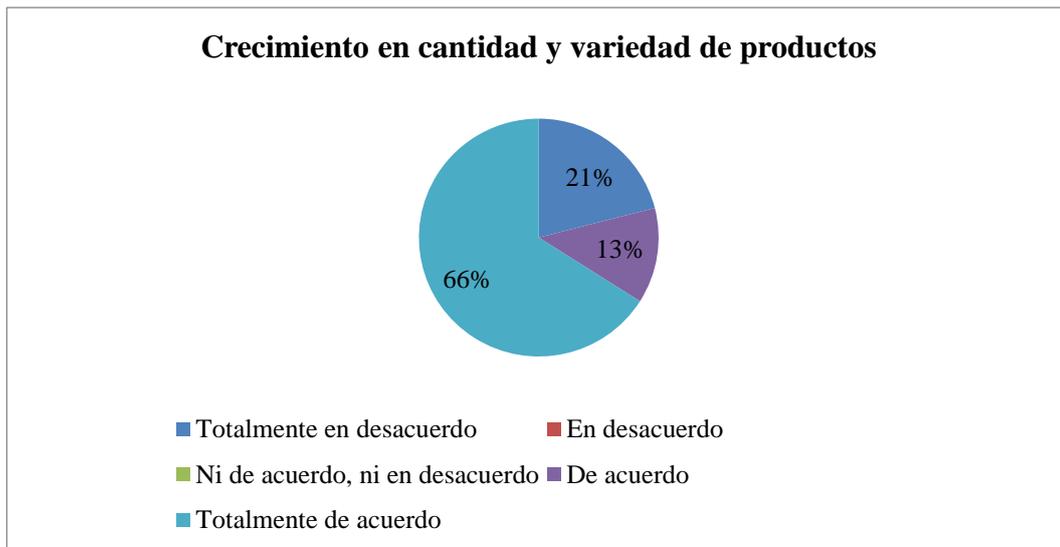


Figura 18: Crecimiento de la cantidad y variedad de productos

Fuente: Elaboración propia

h) Ampliaciones y mejoras en las instalaciones actuales

Se consultó a las Mypes encuestadas si desde que iniciaron sus negocios hasta la fecha han realizado mejoras como por ejemplo ampliaciones en sus instalaciones, y el 55% de ellas indicaron que estaban totalmente de acuerdo en relación a ello y el 11% solo de acuerdo.

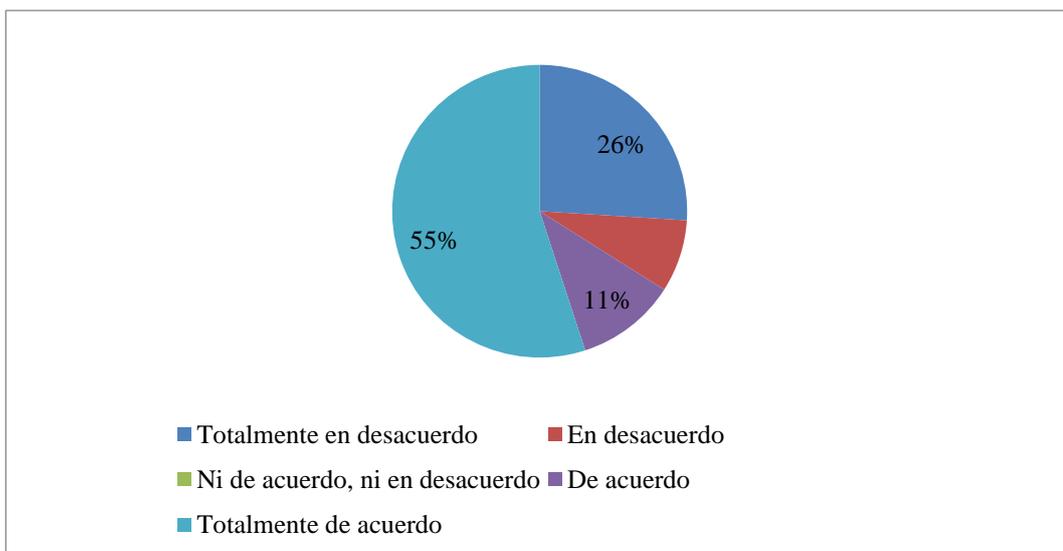


Figura 19: Realización de mejoras en las instalaciones

Fuente: Elaboración propia

IV. Discusión

Dentro de los aspectos más relevantes que se observan de los resultados obtenidos, se encuentra que existe bajo nivel de acceso a fuentes de financiamiento por parte de las Mypes, lo cual va relacionado con las investigaciones realizadas al inicio del proceso de investigación sobre trabajos con un enfoque similar al presente, como la investigación realizada por Prado (2010), donde se muestra la preocupación por el bajo nivel de acceso que mantienen este tipo de empresas, lo cual resultaba ser un obstáculo para que puedan continuar creciendo.

Asimismo, la principal conclusión de la investigación realizada por Hernández, J. (2017) fue que el acceso a financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las Mypes del mercado central Fevacel; en relación a ello, los resultados del presente estudio muestran que las Mypes consideran que las fuentes de financiamiento ayudan a mejorar el crecimiento de las mismas.

Con respecto a cuál es la principal dificultad para acceder a financiamiento, Mogollón (2011) consideraba que son las condiciones financieras de las mismas el principal obstáculo, nuestros resultados se relacionan con ello, ya que las Mypes consideran que la principal dificultad son los intereses altos, además de la fuerte cantidad de documentación solicitada.

Tal como lo mencionó Berger y Udell (1998), las pequeñas empresas al inicio de sus actividades se financian principalmente con recursos propios o de fuentes cercanas, lo cual se relaciona con los resultados obtenidos en la presente investigación, pues el 69% de las Mypes encuestadas indicó que se financió con recursos propios y el 20% con préstamos de familiares y/o amigos.

V. Conclusiones

Primera, las fuentes de financiamiento repercuten de manera positiva en el crecimiento empresarial de las Mypes. El 80% de las Mypes encuestadas afirman que las fuentes de financiamiento siempre influyen de manera positiva en su crecimiento y el 6% afirmó que casi siempre ayudan al crecimiento de los negocios.

Segunda, el nivel de acceso a fuentes de financiamiento por parte de las Mypes de Lima Norte es bajo, el 40% de las Mypes encuestadas afirmó que nunca han tenido acceso y el 30% de ellas muy pocas veces. Lo cual va de la mano con que la mayoría de estas empresas han tenido dificultades para poder acceder a financiamiento de terceros, pues el 43% indicó que siempre han tenido dificultades; en relación a ello, el 58% de las encuestadas afirmó que la principal dificultad son los intereses altos y el 23% indicó que es la cantidad de documentación solicitada como requisito previo. Cabe mencionar, que, si bien sabemos que el nivel de acceso es limitado, queda pendiente identificar cual es la razón principal de que eso sea así, sin embargo, se puede intuir que se relaciona con la informalidad de algunas Mypes.

Tercera, los recursos financieros obtenidos de las fuentes de financiamiento serían destinados por las Mypes para la compra de mercadería y/o materia prima. El 63% de las encuestadas destinarían estos recursos para la compra de mercadería y/o materia prima, lo cual va relacionado con la necesidad de capital de trabajo poder llevar a cabo sus actividades con normalidad, lo cual es una necesidad de financiamiento de corto plazo. Asimismo, el 34% afirmó que usarían dichos fondos para realizar alguna nueva inversión en el negocio como por ejemplo compra de nuevos equipos o ampliación de local, es decir una inversión a largo plazo la cual se relaciona con el crecimiento empresarial. Esto lleva a pensar que el uso que le dan las Mypes a los recursos financieros que obtienen, está orientado principalmente al crecimiento de sus ventas y capacidad.

Cuarta, los aspectos determinantes del crecimiento empresarial de las Mypes de Lima Norte son las siguientes: crecimiento en el nivel de ventas y en el número de trabajadores, mejoras en sus instalaciones e incremento en el número y diversidad de los productos ofrecidos. Es importante mencionar lo siguiente en relación a las características de los encuestados, el 53% fueron mujeres y el 47% hombres; además, en cuanto a nivel de instrucción, el 65% había alcanzado el nivel de Secundaria, el 22% estudios técnicos y el 13% estudios universitarios.

Referencias Bibliográficas

- 20 Minutos. (01 de Julio de 2018). *La ONU considera que las pymes son la espina dorsal de la economía y las mayores empleadoras del mundo*. Recuperado de <https://www.20minutos.es/noticia/3382959/0/pymes-microempresas-onu-economia-empleo/>
- Berger, A., & Udell, G. (1998). The economics of small business finance: The roles of private equity and debt markets in the financial growth cycle. *Journal of Banking & Finance*, (22), 622.
- Blázquez, F., Dorta, J., & Verona, M. (2006). Concepto, Perspectivas y Medida del Crecimiento Empresarial. *Cuadernos de administración*, 31 (19), 165-195. Recuperado de <http://www.scielo.org.co/pdf/cadm/v19n31/v19n31a07.pdf>
- Casanovas, M., & Bertrán, J. (2013). *La financiación de la empresa: Cómo optimizar las decisiones de financiación para crear valor*. Barcelona: Profit Editorial.
- Castro, S. (2016). *Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del Sector Metalmeccánico de la provincia de Trujillo en el periodo 2015* (Tesis de licenciatura). Universidad Nacional de Trujillo. Facultad de Ciencias Económicas. Escuela Académico - Profesional de Contabilidad y Finanzas. Trujillo, Perú.
- Chau, E. (29 de Mayo de 2018). *Produce: micro y pequeñas empresas aportan 24% al PBI nacional*. Recuperado de <https://andina.pe/agencia/noticia-produce-micro-y-pequenas-empresas-aportan-24-al-pbi-nacional-711589.aspx>
- Diario Gestión. (21 de Abril de 2014). *Más de 200 millones de pequeñas empresas en el mundo no tienen recursos necesarios para crecer*. Recuperado de <https://gestion.pe/economia/200-millones-pequenas-empresas-mundo-recursos-necesarios-crecer-57824>
- Ferraro, C., & Rojo, S. (2018). *Las Mipymes en América Latina y el Caribe : Una agenda integrada para promover la productividad y la formalización*. Recuperado de https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_654249.pdf

- Hernandez, J. (2017). *Financiamiento Bancario y su influencia en el desarrollo empresarial de las Mypes del Mercado Fevacel, Independencia, Lima 2017* (Tesis de Licenciatura). Universidad César Vallejo. Facultad de Administración. Escuela Académico Profesional de Administración. Lima, Perú.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2010). *Metodología de la Investigación* (Quinta ed.). México: McGraw Hill.
- Herrero, J. (2006). *Administración, gestión y comercialización en la pequeña empresa* (Tercera ed.). Madrid: Thomson Editores.
- Hodge, B., William, A., & Lawrence, G. (2003). *Teoría de la Organización. Un enfoque estratégico* (Sexta ed.). Madrid: Pearson Educación.
- Horne, V., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (Decimo tercera ed.). México: Pearson Educación.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (Noviembre de 2018). *Perú: Estructura Empresarial, 2017*. Recuperado de https://www.inei.gov.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1586/libro.pdf
- Jaramillo, M., & Valdivia, N. (2005). *Las políticas para el financiamiento de las Pymes en el Perú*. Recuperado de http://www.grade.org.pe/upload/publicaciones/archivo/download/pubs/GRADE_Informe_final_Cepal.pdf
- La República. (Noviembre de 2018). *Casi 10 mil Mypes se han constituido en lo que va del 2018*. Recuperado de <https://larepublica.pe/economia/1358023-sunarp-10-mil-mypes-han-constituido-ano>
- Lerma et al, A. (2007). *Liderazgo Emprendedo. Cómo ser un emprendedor de éxito y no morir en el intento*. México: Thomson.
- Mateo, D. (2010). *Gestión emprendedora, Estrategias y habilidades para el emprendedor actual* (Primera ed.). Bogotá: Ediciones de la U.
- Mendiola, A., et al. (2014). *Factores críticos de éxito para la creación de un mercado alternativo de emisión de valores para las pymes en el Perú*. Recuperado de

http://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/ESAN/120/Gerencia_para_el_desarrollo_40.pdf

- Mogollón, Y. (2011). *Fuentes de financiación para el Start Up de una empresa*. Bogotá, Colombia.
- Pérez, A., Torralba, A., Cruz de los Ángeles, J., & Martínez, I. (2016). Las fuentes de financiamiento en las Microempresas de Puebla, México. *Tec Empresarial*, 1 (10), 19-28. Recuperado de <http://www.scielo.sa.cr/pdf/tec/v10n1/1659-3359-tec-10-01-00019.pdf>
- Prado, A. (2010). *El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las Mypes Textil - Confecciones Gamarra* (Tesis de Maestría). Universidad de San Martín de Porres. Facultad de Ciencias, Económicas y Financieras. Maestría en Contabilidad y Finanzas con mención en Dirección Financiera. Lima, Perú.
- Suárez, A. (2008). *Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa* (Vigésima primera ed.). Madrid: Ediciones Pirámide.
- Sunat. (2018). *Cpe Sunat*. Recuperado de <http://cpe.sunat.gob.pe/micro-y-pequena-empresa-mype>
- Veleceta, N. (2013). *Análisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes* (Tesis de Maestría). Universidad de Cuenca. Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas. Maestría en Gestión y Dirección de Empresas, Mención Finanzas. Cuenca, Ecuador.

Apéndices

Apéndice A: Matriz de consistencia

MATRIZ DE CONSISTENCIA							
Título: “Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte” Autor: Desirée Lourdes Castro Gamero							
Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables e indicadores				
Problema General: ¿En qué medida las fuentes de financiamiento repercuten en el crecimiento empresarial de las Mypes de Lima Norte, año 2019? Problemas Específicos: - ¿Cuál es el nivel de acceso a fuentes de financiamiento de las Mypes en Lima Norte? - ¿Cuál es el mecanismo de inversión de los recursos provenientes de las fuentes	Objetivo general: Determinar en qué medida las fuentes de financiamiento repercuten en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte. Objetivos específicos: - Identificar el nivel de acceso a fuentes de financiamiento de las Mypes en Lima Norte. - Identificar de qué	Hipótesis general: Las fuentes de financiamiento repercuten significativamente de manera positiva en el crecimiento empresarial de las Mypes de Lima Norte. Hipótesis específicas: - El nivel de acceso de las Mypes a fuentes de financiamiento es bajo. - Existen diversos mecanismos de inversión de los recursos provenientes de fuentes de	Variable 1: Fuentes de financiamiento				
			Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala de medición	Niveles o rangos
			- Fuentes Internas - Fuentes Externas	- Reservas - Amortizaciones - Capital - Ampliaciones de Capital - Créditos a corto plazo - Proveedores - Créditos a largo plazo - Leasing	1-10	Escala Nominal Escala Likert	Niveles: Alto, medio, bajo
			Variable 2: Crecimiento Empresarial				
			Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala de valores	Niveles o rangos

de financiamiento que realizan las Mypes en Lima Norte? - ¿Cuáles son los aspectos determinantes del crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte?	manera invierten los recursos provenientes de las fuentes de financiamiento las Mypes en Lima Norte. - Identificar cuáles son los aspectos determinantes del crecimiento de las Mypes en Lima Norte.	financiamiento. - Dentro de los aspectos determinantes para evaluar el crecimiento empresarial de una Mype es el crecimiento de ventas y número de trabajadores.	- Formas de medición del crecimiento empresarial	- Aumento en el número de trabajadores. - Incremento de ventas. - Incremento de participación de mercado. - Incursión en nuevos sectores. - Incremento de productos. - Agrandar o mejorar instalaciones.	11-18	Escala Nominal Escala Likert Escala Ordinal	Niveles: Alto, medio, bajo
Tipo y diseño de investigación	Población y muestra	Técnicas e instrumentos		Estadística			
Tipo: Básica Alcance: Transversal Diseño: No experimental – Descriptivo Método: Analítico	Población: Las Mypes en Lima Norte. Tipo de muestreo: No Probabilístico Tamaño de muestra: Conformada por 100 Mypes.	Variable 1: Fuentes de financiamiento Técnica: Encuesta Instrumento: Cuestionario		Este campo solo considerar cuando el alumno desarrolle la tesis para optar el grado de licenciado.			
		Variable 2: Mypes en Lima Norte Técnica: Encuesta Instrumento: Cuestionario					

Fuente: Elaboración propia

Apéndice B: Instrumento

Encuesta de las Mypes de Lima Norte

El presente cuestionario servirá para poder elaborar un estudio de investigación acerca de "Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte"

El objetivo general es conocer cuáles son las fuentes de financiamiento que utilizan las Mypes en Lima Norte y si repercuten positivamente en su crecimiento empresarial, para lo cual agradeceremos pueda responder las siguientes preguntas con la mayor claridad posible y seleccionar la respuesta que más se acerque a su opinión, las cuales no tomarán mucho tiempo. Cabe indicar que sus respuestas serán confidenciales y serán usadas solo para uso académico. Muchas gracias por la colaboración.

Instrucciones: Sírvase responder todas las preguntas, marcando con una (x) la respuesta que corresponda.

Datos del encuestado:

Distrito: _____

Género: Femenino (), Masculino ()

Nivel de instrucción: Primaria (), Secundaria (), Técnico (), Universitario ()

Edad: _____

Parte 1: Fuentes de financiamiento:

	Nunca	Muy pocas veces	Algunas veces	Casi siempre	Siempre
1. Ha tenido acceso a alguna fuente de financiamiento de terceros para llevar a cabo las actividades del negocio.					
2. Ha tenido dificultades para obtener financiamiento para su negocio.					
3. Cree que las diversas fuentes de financiamiento ayudan a mejorar el crecimiento de las empresas.					
4. Requiere financiamiento de corto plazo, destinado a cubrir necesidades de capital de trabajo (compra de mercaderías, materias primas, insumos).					
5. Requiere financiamiento de largo plazo, destinado a inversiones de activo fijo (compra de maquinaria y equipo).					
6. El negocio cuenta con financiamiento de proveedores.					
7. El negocio cuenta con líneas de crédito en entidades del sistema financiero (cajas, financieras, cooperativas, bancos).					

8. ¿Cuál fue la principal fuente de financiamiento para poder dar inicio a su negocio?
- Recursos propios.
 - Préstamos de familiares y amigos.
 - Préstamos de una institución financiera.
 - Otros: _____
9. ¿Cuáles fueron las principales dificultades para poder solicitar un financiamiento de terceros?
- Intereses altos.
 - Falta de garantías para poder otorgar en respaldo.
 - Solicitud de mucha documentación.
 - Otros: _____
10. Si tuviera acceso a un financiamiento de terceros, ¿cómo invertiría dichos fondos?
- Compra de mercadería/materia prima.
 - Cubrir deudas con terceros.
 - Nueva inversión (ejemplo: compra de equipos nuevos o ampliación de local).
 - Otros: _____

Parte 2: Crecimiento empresarial:

11. ¿Cuál es la actividad económica del negocio?
- Comercio (compra y venta de productos al por mayor o menor).
 - Servicios (alojamiento, transporte, restaurante, salón de belleza, etc.).
 - Manufactura (industria textil, fabricación de productos metálicos, industria de madera y muebles, industria de papel, imprenta, etc.).
 - Otros: _____
12. ¿Cuál es el tiempo de antigüedad de su negocio?
- 1 año o menos
 - Entre 1 y 3 años
 - Entre 3 y 5 años
 - Más de 5 años
13. ¿Cuál fue el motivo de la creación del negocio?
- Aprovechar una oportunidad que brinda el mercado.
 - Cubrir la necesidad de generar su propio empleo.
 - Generar empleo a mi familia.
 - Otros: _____
14. ¿Desde que inició el negocio hasta la fecha, en qué medida el número de trabajadores ha crecido?
- Creció entre 1 y 5 trabajadores.
 - Creció entre 6 y 10 trabajadores.
 - Creció en más de 10 trabajadores.
 - Se mantuvo con el número de trabajadores inicial.
15. ¿Cuál ha sido la tendencia de las ventas de la empresa en los últimos años?
- Estable
 - Creciente
 - Decreciente
 - Irregular

	Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	De acuerdo	Totalmente de acuerdo
16. Desde que inició el negocio hasta la fecha, considera que la empresa ha crecido en el número y en la diversidad de productos ofrecidos a los clientes.					
17. Desde que inició el negocio hasta la fecha, la empresa se ha expandido en nuevos mercados? (nuevos locales).					
18. Desde que inició el negocio hasta la fecha, la empresa ha realizado ampliaciones y mejoras en las instalaciones actuales.					

Fuente: Elaboración propia



Apéndice C: Confiabilidad – Alfa de Cronbach

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[1 - \frac{\sum Vi}{Vt} \right]$$

K = Número de items
 Vi = Varianza individual
 Vt = Varianza total

K	=	18.00
$\sum Vi$	=	33.16
Vt	=	98.93
Sección 1	=	1.059
Sección 2	=	0.665
Absoluto S2	=	0.665
α	=	0.704

Fuente: Elaboración propia



Apéndice D: Tabla de datos

BASE DE DATOS																				
Encuesta	Género	Nivel de instrucción	Preg. 1	Preg. 2	Preg. 3	Preg. 4	Preg. 5	Preg. 6	Preg. 7	Preg. 8	Preg. 9	Preg. 10	Preg. 11	Preg. 12	Preg. 13	Preg. 14	Preg. 15	Preg. 16	Preg. 17	Preg. 18
1	2	3	4	5	5	5	2	1	1	1	1	1	3	4	2	4	1	4	1	1
2	1	2	5	1	5	5	1	5	1	1	1	3	1	4	2	4	1	1	1	5
3	1	2	1	1	5	1	1	1	1	1	1	3	1	4	2	1	1	1	4	4
4	2	2	4	4	5	1	1	1	1	1	2	1	2	4	2	2	2	1	5	5
5	1	3	1	1	5	5	3	1	1	1	3	3	2	2	1	1	4	5	1	1
6	1	2	5	1	5	5	5	5	5	3	1	3	2	4	1	1	1	5	1	5
7	2	2	1	1	5	5	5	1	1	1	3	1	1	4	1	4	1	5	5	5
8	2	4	1	2	5	4	1	5	1	2	1	1	1	4	2	4	2	5	1	5
9	2	2	2	1	5	5	5	1	1	1	1	1	1	3	2	1	2	5	1	5
10	1	3	5	1	1	5	1	1	1	2	1	1	1	3	2	4	4	5	1	1
11	2	4	4	1	5	5	5	5	5	3	2	1	1	4	2	4	2	5	1	5
12	2	2	2	5	5	1	1	5	1	1	2	3	1	3	2	4	2	5	1	1
13	2	3	1	1	5	5	2	5	1	1	1	1	1	4	2	1	2	5	1	5
14	1	4	2	5	5	4	4	1	1	1	3	1	2	2	1	4	1	4	1	1
15	1	3	1	5	5	5	2	1	1	1	1	1	3	4	2	4	1	4	1	2
16	1	2	1	1	5	5	1	5	1	1	1	3	1	4	2	4	1	1	1	5
17	2	2	1	4	5	1	2	1	1	1	1	3	1	4	2	1	1	1	4	4
18	1	2	2	4	5	1	1	1	1	1	2	1	2	4	2	2	2	1	5	5
19	1	2	2	5	2	5	2	1	1	1	3	3	2	2	1	1	4	5	1	1
20	2	3	2	5	5	5	2	5	5	3	1	3	2	4	1	1	1	5	1	5
21	1	4	2	4	5	5	5	1	1	1	3	1	1	4	3	4	1	5	5	5
22	1	2	4	2	5	4	2	5	1	2	1	1	1	4	2	4	4	5	1	5
23	2	2	1	4	5	5	5	2	1	1	1	1	1	3	2	1	2	5	1	5
24	2	3	4	5	1	5	1	1	1	2	1	2	1	3	2	4	4	5	1	2
25	2	2	2	5	5	5	5	5	5	1	2	1	1	4	2	4	2	5	1	5
26	1	2	2	5	5	1	1	5	1	1	2	3	1	3	2	4	2	5	1	1
27	2	2	2	1	5	5	2	4	1	1	1	1	1	4	2	1	2	5	1	5
28	2	2	1	5	2	5	4	2	1	1	3	1	2	2	3	4	1	4	1	1
29	2	2	2	1	5	1	2	1	5	1	3	2	1	4	1	4	1	5	5	5
30	1	2	4	4	5	1	2	5	1	2	1	1	1	4	2	4	2	5	1	5
31	1	3	5	5	1	5	1	1	1	3	1	3	1	3	2	1	2	5	1	5
32	2	2	1	2	5	5	2	2	1	1	1	1	1	3	2	4	4	5	1	1
33	2	2	4	4	1	5	2	1	1	2	2	1	1	4	2	4	2	5	1	5
34	2	3	1	4	5	5	5	5	5	1	2	3	1	3	2	4	2	5	1	1
35	1	3	5	5	5	5	5	1	1	2	1	1	1	4	2	1	2	5	1	4
36	2	2	1	5	5	5	1	5	1	2	3	1	2	2	1	4	1	4	1	1
37	2	2	1	5	5	5	2	1	1	1	1	1	3	4	2	4	1	4	1	2
38	2	2	2	1	5	1	1	1	1	1	1	3	1	4	2	4	1	1	1	5
39	1	2	5	5	1	5	5	5	1	1	1	1	1	4	2	1	1	1	4	4
40	1	2	4	5	5	5	1	4	1	1	2	1	2	4	2	1	2	1	5	5
41	1	2	2	2	5	5	1	4	1	3	3	3	2	2	1	4	4	5	1	1
42	2	2	1	5	5	5	4	1	1	1	1	3	2	4	3	1	1	5	1	5
43	1	3	2	4	5	1	5	5	1	2	3	1	1	4	1	4	1	5	5	4
44	2	2	1	5	5	1	5	1	1	1	3	1	4	2	4	2	5	1	5	5
45	1	4	1	5	5	1	2	1	1	2	1	1	3	4	2	4	1	4	1	1
46	1	2	1	1	1	5	5	1	1	3	1	3	1	4	2	4	1	1	1	5
47	2	3	1	5	5	2	1	5	1	1	1	1	1	4	2	1	1	1	4	4
48	2	2	1	1	5	5	5	2	5	1	2	1	2	4	2	2	2	1	5	5
49	2	2	2	4	5	5	2	5	1	1	3	3	2	2	1	1	4	5	1	2
50	1	2	2	4	5	5	2	1	1	2	1	3	2	4	1	1	1	5	1	5

51	2	3	2	1	5	5	4	1	1	1	3	1	1	4	1	4	1	5	5	5
52	2	2	5	5	2	2	2	4	1	1	1	1	1	4	2	4	4	5	1	5
53	2	2	4	5	5	1	1	5	5	1	1	2	1	3	2	1	2	5	1	5
54	2	2	4	2	5	5	1	1	1	1	1	1	1	3	2	4	4	5	1	1
55	1	2	2	1	4	5	2	4	1	3	2	1	1	4	2	4	2	5	1	5
56	1	3	4	5	5	5	3	1	1	1	2	3	1	3	2	4	2	5	1	1
57	2	4	5	4	5	5	5	1	1	1	1	1	1	4	2	1	2	5	1	5
58	2	2	1	5	5	1	5	5	1	1	3	1	2	2	3	4	1	4	1	1
59	2	2	4	5	5	5	1	5	1	1	3	1	1	4	1	4	1	5	5	5
60	1	4	1	1	5	5	5	4	1	1	1	1	1	4	2	4	4	5	1	5
61	1	2	5	1	1	1	2	2	1	1	1	1	1	3	2	1	2	5	1	5
62	1	3	1	4	5	1	5	1	5	2	1	1	1	3	3	4	4	5	1	1
63	1	2	1	5	5	5	1	5	1	1	1	1	3	4	2	4	1	4	1	1
64	1	2	2	5	5	2	2	1	1	2	1	3	1	4	2	4	1	1	1	5
65	1	4	5	1	5	5	4	1	1	1	1	3	1	4	2	1	1	1	4	4
66	2	2	4	2	5	5	2	2	1	2	2	1	2	4	2	2	2	1	5	5
67	1	2	2	5	5	5	2	5	5	1	3	3	2	2	1	4	2	5	1	1
68	1	4	1	5	5	5	1	1	1	1	1	3	2	4	1	1	1	5	1	5
69	2	2	2	4	5	5	1	5	1	1	3	1	1	4	1	4	1	5	5	5
70	2	2	4	5	4	1	3	1	1	1	1	1	1	4	2	4	4	5	1	5
71	2	3	5	5	5	5	5	2	1	3	1	1	1	3	2	1	2	5	1	5
72	1	2	1	1	4	5	5	5	2	1	1	1	1	3	2	4	4	5	1	1
73	2	3	4	4	5	5	2	5	1	2	2	1	1	4	2	4	2	5	1	5
74	1	2	1	5	5	5	2	1	1	1	2	3	1	3	2	4	2	5	1	1
75	1	2	5	4	1	1	4	1	1	2	1	1	1	4	2	1	2	5	1	5
76	2	2	1	5	5	1	5	1	5	2	3	1	2	2	1	4	1	4	1	2
77	1	2	1	5	5	5	1	1	1	1	1	1	3	4	2	4	1	4	1	1
78	1	3	2	4	5	5	2	5	1	1	1	3	1	4	2	4	1	1	1	5
79	2	4	5	5	4	5	4	5	1	1	1	3	1	4	2	1	1	4	4	4
80	2	2	4	4	5	5	2	4	1	1	2	1	2	4	2	2	2	1	5	5
81	2	3	2	1	5	5	2	1	5	1	3	3	2	2	1	1	2	5	1	1
82	1	4	1	1	1	5	1	1	1	1	1	3	2	4	1	1	1	5	1	4
83	1	4	2	5	5	2	1	5	1	1	3	1	1	4	1	4	1	5	5	5
84	1	2	4	2	5	1	3	1	1	1	1	1	1	4	2	4	4	5	1	5
85	2	2	2	1	5	5	2	2	1	2	1	3	2	4	1	1	1	5	1	5
86	1	2	1	5	5	5	2	1	1	3	3	1	1	4	1	4	1	5	5	5
87	1	2	2	4	5	4	1	5	1	1	1	1	1	4	2	4	4	5	1	4
88	2	2	1	5	5	5	2	1	1	2	1	1	1	3	2	1	2	5	1	5
89	1	2	1	1	5	1	3	5	1	1	1	1	1	3	2	4	4	5	1	2
90	1	3	1	5	4	1	5	1	5	2	2	1	1	4	2	4	2	5	1	5
91	1	3	1	5	1	5	5	2	1	3	2	3	1	3	2	4	2	5	1	1
92	1	2	1	1	5	5	2	5	1	1	1	1	1	4	2	1	2	5	1	5
93	2	2	2	5	5	5	5	1	1	1	3	1	2	2	1	4	1	4	1	1
94	1	3	2	4	5	2	1	1	1	1	1	1	3	4	2	4	1	4	1	2
95	1	2	2	1	5	5	5	1	5	1	1	3	1	4	3	4	1	1	1	5
96	2	2	1	5	5	5	1	4	1	1	1	1	1	4	2	1	1	1	4	4
97	1	2	1	1	1	5	2	1	1	1	2	1	2	4	2	2	2	1	5	5
98	1	2	1	2	5	1	4	5	1	1	3	3	2	2	3	1	4	5	1	1
99	1	4	1	5	4	5	1	1	5	1	1	1	2	4	1	4	1	5	1	5
100	1	2	2	1	5	5	4	5	1	3	3	3	2	2	1	1	4	5	1	2

Apéndice E: Perfil del autor**Desirée Lourdes Castro Gamero**

Bachiller en Administración de Empresas de la Universidad de Piura, Campus Lima. Experiencia en el área de Banca Empresa y Créditos, actualmente me desempeño como Funcionaria de Créditos en el Banco de Crédito del Perú.

