

**UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE LOS ANDES**  
**FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS, CONTABLES Y SOCIALES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**Tesis**

**El financiamiento y su influencia en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020**

Asesor:

Mag. Ortiz Mormontoy, Marcia

Autor:

Quilca Escalante, Liseth Cristina

Para optar el Título Profesional de:

Contador Público

Cusco – Cusco – Perú

2024



**Universidad  
Tecnológica de los Andes**  
Transformando vidas

FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS, CONTABLES Y SOCIALES  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**"Año de la unidad, la paz y el desarrollo"**

**ACTA DE EXAMEN FINAL DE TITULACIÓN N° 0005-2023-UTEA-FC-FCJCS-EPC.**  
(fecha: 09.10.2023)

Reunidos los Jurados constituidos por los señores Docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad:

- ✓ **Mag. Fanny MOLERO CASTRO** PRESIDENTE
- ✓ **Mag. Salomón CUTIPA AÑAMURO** PRIMER JURADO
- ✓ **Mag. Luisa del Carmen, PERALTA PEREZ** SEGUNDO JURADO

El (la) postulante al **TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

Don (ña): **QUILCA ESCALANTE, Liseth Cristina** ha cumplido con las exigencias del Reglamento General de Grados Académicos y Títulos Profesionales de la Universidad Tecnológica de los Andes.

MODALIDAD: **SUSTENTACIÓN DE TESIS.**

**INTITULADA: "EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA INVERSION DE LOS MICRO EMPRESARIOS PANADEROS DEL CENTRO HISTORICO DE LA CIUDAD DE CUSCO PERIODO 2020".**

Habiendo aprobado con la nota de: **QUINCE (15)**

Se extiende el Acta a petición escrita del (la) interesado (a), conforme al Libro de Actas de Exámenes de Tesis que consta en folios(s) N° **12 Y 13.**

Fecha de emisión: 04 de julio del año 2024

.....  
**Mag. Fanny MOLERO CASTRO**  
PRESIDENTE

.....  
**Mag. Salomón CUTIPA AÑAMURO**  
PRIMER JURADO

.....  
**Mag. Luisa del Carmen, PERALTA PEREZ**  
SEGUNDO JURADO

# El financiamiento y su influencia en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020.docx

## INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>10%</b>	<b>10%</b>	<b>1%</b>	<b>6%</b>
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

## FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>Submitted to Universidad Tecnologica de los Andes</b> Trabajo del estudiante	<b>3%</b>
<b>2</b>	<b>repositorio.uandina.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>2%</b>
<b>3</b>	<b>repositorio.utea.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>4</b>	<b>hdl.handle.net</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>repositorio.unsaac.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>
<b>6</b>	<b>nanopdf.com</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>
<b>7</b>	<b>idoc.pub</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>
<b>8</b>	<b>Submitted to Universidad de Xalapa A. C.</b> Trabajo del estudiante	<b>&lt;1%</b>

## Metadatos

<b>Datos del autor</b>	
Apellidos y nombres	: Quilca Escalante, Liseth Cristina
Tipo de documento de identidad	: DNI
Numero de documento de identidad	: 48065598
URL ORCID	: <a href="https://orcid.org/0009-0001-3018-3659">https://orcid.org/0009-0001-3018-3659</a>
<b>Datos de asesor</b>	
Apellidos y nombres	: Mag. Ortiz Mormontoy, Marcia
Tipo de documento de identidad	: DNI
Numero de documento de identidad	: 23945543
URL ORCID	: <a href="https://orcid.org/0009-0009-3308-5198">https://orcid.org/0009-0009-3308-5198</a>
<b>Datos de la investigación</b>	
Facultad	: Ciencias Jurídicas, Contables y Sociales
Escuela profesional	: Contabilidad
Línea de investigación	: Contabilidad Pública, Privada y Negocios
Rango de años en que se realizó la investigación	: enero 2020 - setiembre 2023
Fuente de financiamiento	: Autofinanciado
Porcentaje de similitud	: 10%
Url de OCDE	: <a href="https://purl.org/pe-repo/cde-/ford# 5.09.02">https://purl.org/pe-repo/cde-/ford# 5.09.02</a>

## **Dedicatoria**

Esta tesis está dedicada a mi abuela PAULA quien partió de este mundo muy pronto, pero dejó en mi la promesa de cumplir con este logro.

A mis padres CESAR y PATY, quienes fueron mi apoyo en toda esta etapa de mi vida.

Y a mis dos hijos GONZALO Y MAXIMILIANO quienes son el motor y motivo para el cumplimiento de mis metas, cada logro personal y académico es por ellos y para ellos.

Gracias.

## **Agradecimiento**

Agradezco a Dios en primer lugar, por este logro académico ya que es el quien me guía en este mundo a mis padres, a los docentes de la Universidad Tecnológica de los Andes, a mi asesor de Tesis y a mi persona por persistir en el logro de esta etapa académica.

Gracias.

## Resumen

La tesis intitulada: “El financiamiento y su influencia en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020”; donde se planteó como problema: ¿Cómo el financiamiento influye en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020?; como objetivo: Determinar como el financiamiento influye en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020; finalmente se remarcó como hipótesis: El financiamiento influye significativamente en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020.

Para este estudio, se emplearon los siguientes criterios metodológicos: se utilizó un enfoque deductivo, con una investigación de tipo básico y un alcance correlacional. El diseño seleccionado fue no experimental y de tipo transversal. La población y muestra incluyeron a 35 microempresarios panaderos. Se aplicó la técnica de la encuesta, utilizando un cuestionario como instrumento, con el propósito de procesar los datos recopilados en el software estadístico SPSS 25.

A partir de esto, se llegó a la conclusión de que: el financiamiento sí influye significativamente en la inversión de los microempresarios panaderos; se tomó en cuenta la prueba de Spearman, donde el valor de significancia bilateral fue menor a 0.05, por tal, se aceptó la hipótesis alterna, y se rechazó la hipótesis nula. Además, la correlación obtenida fue de 0.836, lo que indica que la relación entre el financiamiento y la inversión es positiva alta.

**Palabras claves:** Financiamiento, financiamiento interno, financiamiento externo, inversión, microempresarios

## **Abstract**

The thesis entitled: "Financing and its influence on the investment of micro-business bakers in the historic center of the city of Cusco period 2020"; where it was raised as a problem: How does financing influence the investment of microentrepreneurs bakers in the historic center of the city of Cusco period 2020?; as objective: To determine how financing influences the investment of micro-entrepreneurs who are bakers in the historic center of the city of Cusco, period 2020; Finally, it was highlighted as a hypothesis: Financing significantly influences the investment of bakers microentrepreneurs in the historic center of the city of Cusco, period 2020.

For this study, the following methodological criteria were used: a deductive approach was used, with a basic type of research and a correlational scope. The selected design was non-experimental and cross-sectional. The population and sample included 35 bakery microentrepreneurs. The survey technique was applied, using a questionnaire as an instrument, with the purpose of processing the data collected in the statistical software SPSS 25.

From this, the conclusion was reached that: financing does significantly influence the investment of bakery microentrepreneurs; the Spearman test was taken into account, where, given that the bilateral significance value was less than 0.05, the alternative hypothesis was accepted, indicating that there is an influence, and the null hypothesis was rejected. In addition, the correlation obtained was 0.836, which indicates that the relationship between financing and investment is highly positive.

**Keywords:** Financing, internal financing, external financing, investment, microentrepreneurs

## Índice

Portada.....	i
Acta de sustentación .....	ii
Reporte de similitud.....	iii
Metadatos .....	iv
Dedicatoria .....	v
Agradecimiento .....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Índice.....	ix
Índice de tablas .....	xii
Índice de figuras.....	xiv
Introducción.....	xv

### CAPÍTULO I

#### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Realidad problemática .....	17
1.2 Identificación y formulación de problemas .....	19
1.2.1 Problema general.....	19
1.2.2 Problemas específicos.....	19
1.3 Justificación .....	19
1.3.1 Justificación teórica.....	19
1.3.2 Justificación práctica .....	20
1.3.3 Justificación metodológica .....	20
1.3.4 Justificación social .....	20
1.4 Objetivos .....	20
1.4.1 Objetivo general.....	20
1.4.2 Objetivos específicos .....	20
1.5 Delimitación de la investigación .....	21
1.5.1 Delimitación espacial .....	21
1.5.2 Delimitación temporal .....	21
1.5.3 Delimitación social .....	21
1.5.4 Delimitación conceptual .....	21
1.6 Viabilidad de la investigación .....	22

1.6.1 Viabilidad económica .....	22
1.6.2 Viabilidad social .....	22
1.6.3 Viabilidad técnica .....	22
1.7 Limitaciones .....	22

**CAPÍTULO II**  
**MARCO TEÓRICO**

2.1 Antecedentes de investigación.....	23
2.1.1 A nivel internacional.....	23
2.1.2 A nivel nacional.....	25
2.1.3 A nivel regional y local .....	27
2.2 Bases teóricas.....	27
2.2.1 Financiamiento.....	27
2.3 Marco conceptual.....	55

**CAPÍTULO III**  
**METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

3.1 Hipótesis .....	59
3.1.1 Hipótesis general .....	59
3.1.2 Hipótesis específicas .....	59
3.2 Método .....	60
3.2.1 Método deductivo.....	60
3.2.2 Enfoque cuantitativo .....	60
3.3 Tipo de investigación .....	60
3.4 Nivel o alcance de investigación .....	61
3.4.1 Alcance correlacional.....	61
3.5 Diseño de investigación .....	61
3.5.1 Diseño no experimental .....	61
3.5.2 Diseño transversal .....	61
3.6 Operacionalización de variables .....	62
3.6.1 Variable 01.....	62
3.6.2 Variable 02.....	63
3.6.3 Cuadro de operacionalización de variables .....	65
3.7 Población, muestra y muestreo.....	66
3.7.1 Población .....	66

3.7.2 Muestra .....	67
3.7.3 Muestreo .....	71
3.8 Técnicas e Instrumentos .....	71
3.8.1 Técnica .....	71
3.8.1 Instrumentos .....	71
3.9 Consideraciones éticas .....	72
3.10 Procedimientos estadísticos.....	72

## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

4.1. Resultados .....	73
4.1.1 Prueba de confiabilidad .....	73
4.1.2 Prueba de normalidad.....	74
4.1.3. Prueba de hipótesis .....	75
4.1.4. Tablas de frecuencia.....	84
4.2. Discusión de resultados .....	104
CONCLUSIONES.....	110
RECOMENDACIONES .....	114
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS .....	116
ANEXOS	

## Índice de tablas

<b>Tabla 1:</b> Operacionalización de variables .....	65
<b>Tabla 2:</b> Lista de panadería ubicadas en la Ciudad del Cusco .....	66
<b>Tabla 3:</b> Lista de panadería .....	68
<b>Tabla 4:</b> Lista de panaderías y el financiamiento que recibieron .....	70
<b>Tabla 5:</b> Estadísticas de confiabilidad de la variable financiamiento .....	73
<b>Tabla 7:</b> Estadísticas de confiabilidad de la variable inversión .....	74
<b>Tabla 9:</b> Pruebas de normalidad.....	74
<b>Tabla 10:</b> Tablas cruzadas de la hipótesis general.....	76
<b>Tabla 11:</b> Medidas simétricas de la hipótesis general .....	77
<b>Tabla 12:</b> Tablas cruzadas de la hipótesis específica 1 .....	78
<b>Tabla 13:</b> Media simétricas de la hipótesis específica 1 .....	79
<b>Tabla 14:</b> Tablas cruzadas de la hipótesis específica 2.....	80
<b>Tabla 15:</b> Medias simétricas de la hipótesis específica 2 .....	81
<b>Tabla 16:</b> Tablas cruzadas de la hipótesis específica 3.....	82
<b>Tabla 17:</b> Medidas simétricas de la hipótesis específica 3 .....	83
<b>Tabla 18:</b> El capital de trabajo para realizar sus actividades comerciales .....	84
<b>Tabla 19:</b> El capital inicial con el que apertura su establecimiento .....	85
<b>Tabla 20:</b> El capital adicional destinado para incrementar sus actividades .....	86
<b>Tabla 21:</b> La cantidad de préstamos entre socios para sus actividades.....	87
<b>Tabla 22:</b> La evaluación crediticia para obtener los préstamos formales .....	88
<b>Tabla 23:</b> La evaluación crediticia para obtener los préstamos informales.....	89
<b>Tabla 24:</b> El nivel de sus compras al crédito que realizan los microempresarios	90
<b>Tabla 25:</b> La cantidad de empresa panaderas que recibe el reactiva Perú.....	91
<b>Tabla 26:</b> La cantidad de empresa panaderas sujetas a subsidio 35% .....	92
<b>Tabla 27:</b> Empresas que ejecutan la prórroga de la declaración y pago .....	93
<b>Tabla 28:</b> Los equipos para realizar sus actividades comerciales .....	94
<b>Tabla 29:</b> Los muebles para realizar sus actividades comerciales .....	95
<b>Tabla 30:</b> Las maquinarias que se obtiene del financiamiento con terceros.....	96
<b>Tabla 31:</b> El mantenimiento de los equipos, muebles y maquinarias .....	97
<b>Tabla 32:</b> La remodelación donde realizan sus actividades comerciales .....	98
<b>Tabla 33:</b> La ampliación de los lugares donde brindan sus servicios .....	99
<b>Tabla 34:</b> La remodelación de los lugares donde se encuentra el personal .....	100

<b>Tabla 35:</b> La expansión de los espacios para sus actividades comerciales .....	101
<b>Tabla 36:</b> El nivel de innovación para desarrollar sus actividades comerciales.	102
<b>Tabla 37:</b> La frecuencia con que se realiza la innovación en los equipos .....	103

## Índice de Figuras

<b>Figura 1:</b> El capital de trabajo para realizar sus actividades comerciales .....	84
<b>Figura 2:</b> El capital inicial con el que apertura su establecimiento .....	85
<b>Figura 3:</b> El capital adicional destinado para incrementar sus actividades.....	86
<b>Figura 4:</b> La cantidad de préstamos entre socios para sus actividades .....	87
<b>Figura 5:</b> La evaluación crediticia para obtener los préstamos formales .....	88
<b>Figura 6:</b> La evaluación crediticia para obtener los préstamos informales .....	89
<b>Figura 7:</b> El nivel de compras al crédito que realizan los microempresarios .....	90
<b>Figura 8:</b> La cantidad de empresa panaderas que recibe el reactiva Perú .....	91
<b>Figura 9:</b> La cantidad de empresa panaderas sujetas a subsidio 35% .....	92
<b>Figura 10:</b> Empresas que ejecutan la prórroga de la declaración y pago.....	93
<b>Figura 11:</b> Los equipos para realizar sus actividades comerciales.....	94
<b>Figura 12:</b> Los muebles para realizar sus actividades comerciales.....	95
<b>Figura 13:</b> Las maquinarias que se obtiene del financiamiento con terceros .....	96
<b>Figura 14:</b> El mantenimiento de los equipos, muebles y maquinarias.....	97
<b>Figura 15:</b> La remodelación donde realizan sus actividades comerciales.....	98
<b>Figura 16:</b> La ampliación de los lugares donde brindan sus servicios.....	99
<b>Figura 17:</b> La remodelación de los lugares donde se encuentra el personal ....	100
<b>Figura 18:</b> La expansión de los espacios para sus actividades comerciales.....	101
<b>Figura 19:</b> El nivel de innovación para desarrollar sus actividades comerciales	102
<b>Figura 20:</b> La frecuencia con que se realiza la innovación en los equipos .....	103

## Introducción

En el estudio se determinó como el financiamiento influye en la inversión de los microempresarios panaderos de la ciudad del Cusco; para ello se tomó en consideración un marco teórico que sirvió como base para el desarrollo del estudio es por ello que se tomará en cuenta diversos aspectos de recolección de información ya sea por medio de artículos científicos, libros, revistas, así como trabajos previos que en su momento se utilizará como antecedentes ya sea internacional, nacional o local de tal forma que se pueda llegar a conocer más a profundidad el tema a estudiar.

Para el desarrollo del estudio se contará con 4 capítulos donde estarán dividido cada parte del trabajo el cual se explicará de la siguiente manera:

**Capítulo I:** Se describió el problema donde se centra el estudio de tal forma que se formulará las interrogantes, así como los objetivos, seguidamente se procederá a realizar la justificación, viabilidad y las posibles limitaciones que se encuentre a largo del trabajo.

**Capítulo II:** se enfocará en el marco teórico en cual estará dividido en tres partes: primero los antecedentes tanto internacionales, nacionales como locales. En segundo lugar, se desarrollarán las bases teóricas, que incluirá definiciones de términos clave relacionados con el estudio. Finalmente, se realizará el marco conceptual que estará conformado por algunos términos que estarán relacionados con el estudio.

**Capítulo III:** abarca la parte metodológica donde se plantea las hipótesis, así mismo se realizará el método, tipo, diseño, alcance, operacionalización de

variables, población, muestra, muestreo, técnica, instrumentos, consideraciones éticas, procedimientos estadísticos y el método de análisis de datos.

**Capítulo IV:** una vez que se recolecte y procese la información se presentarán los resultados obtenidos empezando por la prueba de confiabilidad, la prueba normalidad, la corroboración de hipótesis y la distribución de frecuencias, para luego poder realizar la discusión de los resultados que se presentaron anteriormente.

Una vez que se complete cada capítulo se precederá a realizar las conclusiones y recomendaciones que estarán enfocadas en sus objetivos; además de ello se presentarán las referencias bibliográficas el cual estará conformado por todos los autores que se utilizaron para el desarrollo del estudio.

Para culminar el trabajo se realizarán los anexos que servirán como respaldo y verificación del trabajo realizado.

## **CAPÍTULO I**

### **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

#### **1.1 Realidad problemática**

Las Pymes se establecen con el objetivo de generar beneficios económicos. Estas unidades económicas juegan un rol crucial en el desarrollo de los países, ya que contribuyen con entre el 96% y el 99% de la producción industrial, representando una sexta parte de esta. Asimismo, proporcionan entre el 60% y el 70% de los empleos en sus comunidades. Por lo tanto, las Pymes desempeñan una función esencial en el desarrollo económico tanto de naciones desarrolladas como en desarrollo, contribuyendo con aproximadamente la mitad del Producto Bruto Interno (PBI) global.

En el Perú este es uno de los sectores más importantes en su desarrollo económico, estas representaban al 96.5% de empresas existentes en el país, además de brindarle trabajo a más de 8 millones de peruanos y producen más del 49% del PBI. Por lo tanto, se puede sostener que el incremento de Pymes favorece el desarrollo del país. En Perú, este sector está en expansión, con una creciente

cantidad de personas que deciden emprender y crear pequeñas empresas en diversas áreas, como la venta y la fabricación. Uno de los más grandes problemas que presenta este sector es la informalidad ya que algunos emprendedores no se establecen legalmente, evadiendo así muchas de las obligaciones que estas tienen, otro problema es la falta de estrategias para mejorar su desarrollo eficiente.

Las Pymes que se encuentran en el distrito del Cusco presentan los mismos atributos que presentan a nivel nacional, en otras palabras, se encuentra en constante crecimiento esto se debe a que hay una buena demanda para estas pequeñas y medianas empresas, y es una fuente generadora de empleos, dentro de esta se encuentran los microempresarios panaderos por lo que estas empresas son empresas muy rentables. En este sentido, se puede afirmar que estos microempresarios obtienen buenos ingresos, utilidades y ganancias, lo que les permite reinvertir fácilmente y seguir expandiendo sus negocios.

Por otro lado, estas organizaciones requieren mantener un nivel mínimo de capital para respaldar sus operaciones diarias; además, el financiamiento a largo plazo puede estar vinculado a los activos que se adquieren en el corto plazo, en ese sentido los empresarios panaderos analizan el momento y la cantidad de dinero que necesitan para invertir y realizar sus actividades económicas.

El acceso a financiamiento es esencial para permitir la inversión y fortalecer las capacidades productivas de una empresa. El acceso a recursos financieros ha sido clave para el éxito en la creación de nuevos negocios, el crecimiento y la transformación de las expectativas de bienestar empresarial. El éxito de la inversión estará relacionado con la administración eficiente de los activos de una organización o negocio, la cual se enfoca en el manejo adecuado de su financiamiento.

En el estudio se ha podido observar que muchos de los empresarios panaderos no cuentan con un buen financiamiento lo que los limita a invertir en sus distintas áreas de producción generándole así ineficiencia en sus actividades, así como también pérdidas.

## **1.2 Identificación y formulación de problemas**

### **1.2.1 Problema general**

¿Cómo el financiamiento influye en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020?

### **1.2.2 Problemas específicos**

- a. ¿Cómo el financiamiento interno influye en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020?
- b. ¿Cómo el financiamiento externo influye en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020?
- c. ¿Cómo el financiamiento estatal influye en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020?

## **1.3 Justificación**

### **1.3.1 Justificación teórica**

El estudio se fundamentó teóricamente por que buscó incrementar los conocimientos de la ciencia y teoría contable respecto al financiamiento y como este influye en la inversión realizada por los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco.

### **1.3.2 Justificación práctica**

El estudio tuvo una justificación práctica al ofrecer una guía para los empresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco sobre la importancia del financiamiento y su influencia de acuerdo a la inversión.

### **1.3.3 Justificación metodológica**

La investigación se desarrolló bajo una justificación metodológico que cumplió con todos los requisitos institucionales, asegurando así la calidad y rigor del proceso investigativo.

### **1.3.4 Justificación social**

El estudio se llevó a cabo con una justificación social, ya que se basó en la información de primera línea obtenida por los empresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020.

## **1.4 Objetivos**

### **1.4.1 Objetivo general**

Determinar como el financiamiento influye en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020.

### **1.4.2 Objetivos específicos**

- a. Determinar como el financiamiento interno influye en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020.
- b. Determinar como el financiamiento externo influye en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco

periodo 2020.

- c. Determinar como el financiamiento estatal influye en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020.

## **1.5 Delimitación de la investigación**

### **1.5.1 Delimitación espacial**

La investigación se efectuó en el centro histórico del Cusco, donde los empresarios panaderos locales constituyeron la principal fuente de información para la investigación.

### **1.5.2 Delimitación temporal**

La información para este estudio provino directamente de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020.

### **1.5.3 Delimitación social**

Los microempresarios panaderos del centro histórico de Cusco, como actores clave en la economía local, fueron seleccionados como población de estudio debido a su relevancia y acceso a información privilegiada sobre las dinámicas de financiamiento e inversión en el sector.

### **1.5.4 Delimitación conceptual**

Para el desarrollo de la investigación se tomó en cuenta los conceptos relacionados al financiamiento que tienen los microempresarios panaderos del centro histórico y su influencia en la inversión.

## **1.6 Viabilidad de la investigación**

### **1.6.1 Viabilidad económica**

Con el objetivo de llevar a cabo la investigación, se contó con el apoyo económico y financiero necesario para facilitar la recolección, procesamiento y análisis de datos, así como la elaboración del estudio.

### **1.6.2 Viabilidad social**

Para desarrollar el estudio el estudio, se recibió la colaboración de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad de Cusco, quienes proporcionaron información de primera mano en relación con los temas de financiamiento e inversión, lo que fue fundamental para el desarrollo del estudio.

### **1.6.3 Viabilidad técnica**

Para llevar a cabo el estudio, se disponía de las habilidades necesarias para llevar a cabo la recolección, el análisis y el procesamiento de los datos recopilados, lo que permitirá avanzar en la investigación.

## **1.7 Limitaciones**

Durante la ejecución del estudio, se encontraron algunas limitaciones, tales como:

- La dificultad para acceder a bibliografía especializada sobre financiamiento e inversión.
- Recelo al momento de realizar las encuestas por parte de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco.
- La dificultad para acceder a los microempresarios debido a las medidas de bioseguridad vigentes.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1 Antecedentes de investigación

##### 2.1.1 A nivel internacional

Arias y Carrillo (2016) en su tesis *“Análisis de las fuentes de financiamiento para Microcréditos de las Instituciones Públicas y Privadas para las Pymes en el Ecuador”*, concluyeron que: las pymes están constituidas por las microempresas y pequeñas empresas y estas crean la mayor generación de la actividad económica y fuentes de empleos en el país, por ello el no tener la información financiera para las pymes no solo crea inconvenientes en cuanto a requisitos puntuales como la obtención de un crédito, sino también refleja que el manejo administrativo puede estar siendo deficiente en las áreas críticas de control de la empresa.

Parrales y Rodríguez (2018) en su tesis *“El microcrédito como fuente de financiamiento para la asociación de comerciantes minoristas del Cantón Jipijapa”*, llegaron a la conclusión que: la principal fuente de financiamiento a la que acceden los socios en su magna es a través de los llamados “usureros” lo que resulta

preocupante ya que las tasas de interés que manejan son altas y sus métodos de cobro son pocos convencionales, seguido de los préstamos que realizan a su familia, después se encuentran los miembros de la asociación que prefieren financiarse con capital propio y se puede apreciar que una minoría de la población opta por financiar sus actividades comerciales a través del sistema financiero.

López y Farias (2018) en su tesis *“Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil”* concluyeron que: el sistema financiero, carece de una eficiente gestión de difusión publicitaria, primordialmente a través de los medios de comunicación para que las Pymes puedan acceder a los beneficios y ventajas de poder financiarse a través de este sistema, lo cual les permitirá acceder a recursos económicos a un menor coste, para lograr sus objetivos empresariales y a su vez el poder surgir dentro de un mercado competitivo, el cual se encuentra en constante desarrollo y cambio.

Robles (2017) en su tesis *“Análisis de los problemas que enfrentan las pymes al acceder financiamiento privado y los factores que lo facilitan”* concluyó que: las empresas de menor tamaño tienen notables limitaciones financieras, existiendo un esfuerzo de los bancos por extender sus servicios financieros a las pequeñas empresas, donde los ejecutivos bancarios indican que el principal problema es el acceso al financiamiento privado y a la escasa información financiera que poseen las Pymes.

Alava y Carbo (2019) en su tesis *“Análisis para la obtención de financiamiento de microempresas, zona 8 al 2018”* concluyó que: el microempresario cuenta con varias fuentes de financiamientos públicas, cada financiamiento se da de acuerdo con las condiciones que cada institución establece; uno de los requisitos esenciales para la obtención de un financiamiento, es poseer una cultura financiera, sin

embargo, el 70% de los microempresarios no poseen una cuenta ahorro en una institución financiera y esto impide que el trámite del financiamiento complete su ciclo de aprobación, el análisis realizado demostró que las tasas de Intereses de los préstamos que brindan las instituciones financieras públicas son más bajas que las del mercado, por tanto, éstas al microempresario le permite incrementar su rentabilidad, mantener una liquidez y endeudamiento adecuado en pro del desarrollo de la Pyme, la plataforma informática permite mantener al microempresario actualizado sobre los cambios impositivos, y ha facilitado la obtención de financiamiento para incrementar el capital de trabajo de la Pyme.

### **2.1.2 A nivel nacional**

Paredes (2018) en su tesis *“Caracterización del financiamiento de los pequeños productores agropecuarios del Perú”*: Caso “Asociación de productores agropecuarios de Tara de San Marcos - Cajamarca, 2017” concluyo que las empresas utilizan financiamiento interno y externo para realizar actividades productivas. Recurren a bancos y entidades formales y a entidades no bancarias para captar fondos para sus actividades productivas y comerciales, en comparación con las entidades financieras formales no bancarias, tienen mayores actividades de financiamiento, para las líneas, el crédito financiero otorgado a corto plazo se utiliza como capital de trabajo, mejorando así la rentabilidad.

Miranda y Mucha (2017) en su tesis *“Financiamiento de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho, 2013-2015”* concluyo que los préstamos obtenidos del sector financiero han contribuido positivamente a mejorar la situación económica de la empresa; dicha contribución se concretó generando una rentabilidad de capital de trabajo, rentabilidad patrimonial y creación de valor del capital invertido, así mismo los

préstamos del sector no financiero tendrán una incidencia directa en obtención de rentabilidad de capital de trabajo, rentabilidad patrimonial y en creación de valor de sus inversiones.

Guerrero (2017) en su tesis *“El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso de la Empresa comercial decoraciones Paraíso E.I.R.L. Chimbote, 2015”* concluyo que el financiamiento tiene un impacto positivo en la rentabilidad, porque la rentabilidad ha mejorado gracias al financiamiento obtenido.

Palomino (2019) en su tesis *“Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso de la empresa “Romis” EIRL - Ayacucho, 2019”*, tuvo como conclusión que: uno de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas es el limitado acceso al financiamiento por parte de las entidades financieras, mostrándose dificultades con los requisitos solicitados, siendo el sistema no bancario las que otorgan con mayor facilidad a la obtención de créditos, esto se debe a que las pequeñas empresas son consideradas como entidades de alto riesgo al no poseer garantías y sobre la rentabilidad este resultado si coincide con los resultados de las Mypes en estudio porque son utilizados para invertir en capital de trabajo.

### **2.1.3 A nivel regional y local**

Arivilca y Zuñiga (2017) en su tesis *“Alternativas de financiamiento por parte de las entidades financieras para las microempresas del C.C. El Molino I del distrito de Santiago - Cusco – 2016”*, concluye: que los tipos de crédito más requeridos para los microempresarios, es el crédito microempresas y crédito hipotecario que proviene de cajas municipales o cooperativas porque son las más accesibles y de rápido trámite para su evaluación, se determinó de acuerdo a las encuestas realizadas. Los factores que influyen a la toma de decisiones para el financiamiento de las microempresas son las políticas crediticias, los montos solicitados o la tasa de interés de las diferentes entidades financieras.

Loaiza y Humpire (2019) en su tesis *“El régimen Mype tributario y la liquidez de las micro y pequeñas empresas del distrito de Wanchaq – Cusco; caso: turismo Tisoc hermanos S.C.R.L periodo, 2018”*, concluye: que estando en este Régimen Mype Tributario paga menos importes por impuesto a la renta tanto mensual como anual; así mismo podemos observar que en su razón corriente incrementa significativamente el S/ 0.35 respecto al año anterior, es decir para el año 2018 por cada sol de deuda tiene S/ 1.27 en comparación al año 2017 que solo tenía S/ 0.92 por cada sol de deuda, de esta manera la empresa posee mayor liquidez para pagar sus compromisos de pagos con sus acreedores.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Financiamiento**

Gitman (2015) señala que el financiamiento es un conjunto de recursos financieros y monetarios que se utilizan en la ejecución de actividades económicas

sabiendo que se tiene un rasgo característico que son los montos que se toman en préstamo a menudo para complementar sus propios recursos.

Pindado (2014) refiere que el financiamiento es una opción que está al alcance de todas las empresas, mediante el cual pueden obtener recursos externos considerándose para muchos una fuente primordial de financiamiento que se concretara con el préstamo de dinero.

Bóscan y Sandrea (2014) indica, el financiamiento constituye la elección que las empresas realizan estrategias de negocio a través de la inversión, lo que confiere aumentar su nivel de producción, desarrollarse, abarcar, fabricar o adquirir nuevos equipos o efectuar una inversión que se consideren productivos para ellas o aprovechar las distintas oportunidades que se presentan en el mercado.

Pindado (2012) menciona que el financiamiento es aquel medio a través del cual las empresas obtienen sus recursos externos, también es considerado como aquella fuente de financiamiento para muchos que se formaliza por medio de los préstamos de dinero.

Lerma et al. (2007) señala que la financiación incluye la provisión de los recursos financieros que son necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de cualquier proyecto o actividad económica.

### **2.2.1.1 Objetivo del financiamiento**

García et al. (2010), "la función financiera o de financiación, tiene como objetivo desempeñar dos subfunciones principales: la obtención de capital y la de inversión, en efecto la financiación tiene como objetivo obtener recursos, que son necesarios para que la empresa funcione eficientemente, en condiciones de coste,

plazo y cuantía más favorables, tomando en consideración los objetivos del negocio”.

### **2.2.1.2 Importancia del financiamiento**

Andrade (2009) refiere que “la financiación es uno de los principales problemas más frecuentes y primordiales en el desarrollo de una empresa. Para alcanzar un crecimiento sostenible, es esencial invertir en el personal, los recursos y los equipos, tanto materiales como inmateriales. A menudo, el éxito o el fracaso de una empresa depende de la capacidad para contar con recursos financieros adecuados que permitan llevar a cabo las inversiones necesarias para impulsar eficazmente el proyecto empresarial.

“Los problemas de financiación, generalmente presentes en las pymes, son provocados principalmente por los siguientes motivos”:

- a. **La escasez de capital:** La falta de capital inicial limita la capacidad de las empresas para ejecutar sus estrategias de crecimiento.
- b. **La falta de previsión o visión de futuro:** Muchos empresarios carecen de una planificación financiera a largo plazo, lo que los expone a dificultades en tiempos de crisis.
- c. **La reducida dimensión de la pyme:** El tamaño reducido de las pymes las vuelve más susceptibles a shocks económicos y dificulta su acceso a financiamiento.
- d. **La inexistencia de estructuras organizativas especializadas:** La falta de profesionales especializados en finanzas limita la capacidad de las pymes para identificar y aprovechar oportunidades de financiamiento.

- e. **El desconocimiento de los productos y las alternativas financieras:** La falta de conocimiento sobre los productos financieros disponibles limita el acceso de los empresarios a fuentes de financiamiento adecuadas. Esta falta de información resulta en un bajo uso de muchos de estos productos financieros, lo que lleva a la pérdida de oportunidades que podrían contribuir al crecimiento de las empresas. Andrade (2009, págs. 7-9)

### **2.2.1.3 Clasificación del financiamiento**

Según el plazo de devolución, encontramos:

#### **a. Corto plazo**

Para Morales et al. (2014), el financiamiento a corto plazo también conocidas como financiamiento de capital de trabajo, regularmente son contratadas por menos de un año y la tasa de interés es más alta. Afirmando a lo del anterior autor, Alfaro et al (2013), nos indica que el financiamiento a corto plazo cuenta con un plazo igual o menor a 12 meses para devolver los fondos obtenidos.

El financiamiento a corto plazo es una solución rápida para cubrir las necesidades de liquidez de una empresa, permitiendo así mantener sus operaciones diarias. Con un horizonte temporal que no excede los 12 meses, proporcionando los recursos necesarios para gestionar el flujo de caja y cumplir con las obligaciones financieras a corto plazo.

#### **b. Largo plazo**

Según el autor Alfaro et al (2013), el financiamiento a corto plazo es una opción que permite obtener liquidez de manera rápida para cubrir operaciones directamente relacionadas con los ingresos. Este financiamiento no debe sobrepasar un plazo de 12 meses.

Cuando las empresas necesitan financiamiento por un período superior a un año, se considera financiamiento a largo plazo. Para Morales et al. (2014), este tipo de financiación generalmente es usado para la inversión de nuevos proyectos, apertura de nuevas sucursales, renovación de maquinaria, etc. El financiamiento a largo plazo puede obtenerse mediante contratos de crédito con entidades bancarias, préstamos grupales o individuales, así como a través de las contribuciones de los socios en el capital de la empresa.

### **A. Necesidad de financiamiento**

Para Lira. (2009), la necesidad de recursos financieros es una constante en el ámbito empresarial, y se puede dividir en dos categorías principales. Por un lado, está la necesidad de financiar requerimientos específicos de liquidez; y por otro, la necesidad de financiar proyectos de inversión, ambos tipos de financiamiento son cruciales para garantizar la sostenibilidad y el crecimiento a largo plazo de una empresa, ya que permiten no solo mantener la operatividad diaria, sino también invertir en oportunidades que generen valor en el futuro.

### **Pago de salario y seguros de empleados**

“El pago de salario deberá realizarse puntualmente en la fecha y el lugar convenidos, y a falta de estos, según los usos y las costumbres, el pago del salario deberá documentarse mediante un recibo individual denominado nómina o recibo de salarios”. Gonzáles y Pérez (2018, pág. 50)

“El pago de seguros; son una garantía que le brinda una determinada compañía a cada uno de sus empleados, para que, si llegara a ocurrir un accidente que afecte la integridad del trabajador, éste pueda recibir una prestación en dinero, ya sea de forma directa o indirecta” Runa (2017).

### **Pago de arrendamiento de inmueble**

“Es la obligación fundamental de todo inquilino, que consiste en abonar, mensualmente, una renta al casero por la utilización de su vivienda, el pago del alquiler se realiza mensualmente, salvo que ambas partes hayan acordado otro periodo” (Iberley, 2018).

### **Pago de préstamos**

Se refiere al abono de una cuota establecida para un préstamo concedido por instituciones financieras, así como la posibilidad de anticipar cuotas o saldar la totalidad del capital adeudado.

### **Pago de servicios**

“Se trata de la entrega de un dinero o especie que se debe tras la prestación de algún servicio no de los modos más conocidos y populares en el mundo para extinguir las obligaciones y que consiste en el cumplimiento concreto de la prestación, ya sea a través de la entrega de una suma de dinero o de alguna cosa que representa el valor de la prestación dada” Ucha (2010).

## **A.1. Otras necesidades de financiamiento**

### **Capital de trabajo**

Lira. (2009), el capital de trabajo hace referencia a los recursos que cualquier empresa requiere para mantener su producción mientras espera el pago de los productos que ha vendido. Se puede considerar como la habilidad de una empresa para operar una vez que ha cubierto sus gastos operativos, que incluyen la compra de insumos, el pago de mano de obra y la adquisición de materias primas. Este capital es fundamental para asegurar que el negocio siga

funcionando, incluso durante momentos en los que pueda haber una falta de recursos para afrontar sus gastos básicos.

### **Inversiones**

Para Lira. (2009), es un procedimiento orientado a adquirir activos, ya sean materiales o inmateriales, que las empresas necesitan para potenciar su rendimiento productivo. Además, este proceso facilita la mejora de los procesos productivos, ya sea a través de la sustitución de equipos obsoletos por nuevos, la apertura de nuevas sucursales o la ampliación de la gama de productos ofrecidos, entre otros.

Una inversión se refiere al monto de dinero que una empresa asigna con el objetivo de aumentar las ganancias que puede generar su proyecto empresarial.

#### **2.2.1.1 Dimensiones del financiamiento**

##### **a. Financiamiento interno**

Vázquez (2019) “señala que el financiamiento interno, o recurso propio, se refiere al aporte económico que los socios que suscriben el capital social de la empresa, más las reservas para circunstancias especiales, y los ingresos resultantes que no se distribuyen entre los accionistas en forma de dividendos.”

Gitman (2015) “señala que la financiación interna son aquellas operaciones generadas por la misma empresa como son los aportes económicos o no económicos por parte de los socios, la reinversión de sus utilidades, depreciaciones, amortizaciones e incremento de pasivos o ventas de activos”.

## **Fuentes de financiamiento interno**

### **- Reservas (Ahorros)**

Kiziryan (2020) “Las reservas de una empresa son una parte de los fondos propios de la empresa y se caracterizan por ser los beneficios que han retenido, es decir, no repartidos entre los socios o propietarios de dicha empresa”.

### **- Aporte del propietario o socio**

“Las aportaciones de socios o propietarios nacen para registrar los aportes privados de los socios al capital de la sociedad para compensar pérdidas o garantizar su liquidez en momentos determinados y diferenciarlos de las prestaciones accesorias obligatorias o el aumento de capital social”. Gestión (2020).

### **- Venta de activos**

“Los activos fijos de una empresa pueden venderse al cabo de un tiempo. Una compañía tiene que saber cuándo es el mejor momento para realizar la venta ya que todo bien es depreciable. La venta de activos, de esa forma, representa tanto una ganancia como una pérdida para la organización; aquella debe quedar registrada y el dinero obtenido puede ser invertido en la adquisición de nuevos activos” (RSM PERÚ, 2019).

### **- Reinversión de utilidades**

“La reinversión de utilidades con el objetivo de no perjudicar el negocio por la falta de liquidez, capitalizándolo para incentivar las operaciones productivas mientras se consolidan. El objetivo es maximizar el valor de su inversión” (Idc Online, 2015).

### - **La autofinanciación**

“La autofinanciación son todos los fondos que genera la propia empresa como resultado de sus actividades, sin que ésta incurra en la necesidad de acudir al mercado financiero para la obtención de recursos económicos”. García et al. (2010). Podemos clasificar la autofinanciación en dos tipos fundamentales:

“**La autofinanciación de mantenimiento**, es decir, las amortizaciones y provisiones, las cuales se encuentran destinadas a cubrir el deterioro del equipo productivo y así mantener intacto el patrimonio neto de la empresa”. García et al. (2010)

Alfaro et al (2013), “la autofinanciación está formada por los beneficios que se guardan para mantener la capacidad económica de la empresa”.

**La autofinanciación de enriquecimiento**, se destina a la realización de nuevas inversiones, lo que permite a la empresa expandir sus operaciones, mejorar su eficiencia y aumentar su rentabilidad en el mercado.

Para Alfaro et al (2013), “son los beneficios retenidos para lograr nuevas inversiones y permitir el crecimiento de la empresa. La autofinanciación de enriquecimiento está formada por las utilidades no repartidas entre los socios, es decir, las reservas, sino que se guardan en la empresa para poder realizar nuevas inversiones”.

### **b. Financiamiento externo**

Vázquez (2019) señala que el financiamiento externo, también conocido como recursos externos, se refiere a fondos que no provienen de los recursos propios de la empresa y del capital que son suscritos por la empresa, las obligaciones de

pago se encuentran en el pasivo del balance y se consideran muy importantes porque permiten a la empresa complementar su disponibilidad de financiación.

Levy (2016) señala que el financiamiento externo se define que una organización al no poder cubrir sus obligaciones con sus propios recursos necesitara financiamiento externo para que así la empresa pueda mantenerse y tener la capacidad suficiente para seguir operando.

### **Fuentes de financiamiento externo**

#### **– Créditos comerciales (financiamiento a través de clientes y proveedores)**

Esta forma de financiamiento surge de manera natural como resultado de las operaciones diarias de la empresa. Para Soriano (2019), “la financiación de los clientes tiene un costo que se va determinando por el descuento de un acelerado pago que se brinda a los clientes es para que éstos paguen al contado. En el caso de la financiación mediante los proveedores el costo es el descuento por el acelerado pago al que desisten cuando optan por la opción de no pagar al contado”.

#### **– Créditos financieros**

“El crédito financiero es aquel que se consigue a través de las entidades financieras o bancarias, es decir, mediante préstamos y líneas de crédito. En el crédito financiero existe un costo financiero asociado a la disponibilidad del dinero que son las tasas de interés y otros gastos de índole administrativo” Banco Popular Dominicano (2014).

– **Financiamiento por terceras personas**

Representa los recursos financieros obtenidos de terceros, los cuales adquieren una participación en el capital de la empresa con el fin de obtener una remuneración por su inversión. Ruiz (2019)

– **Créditos financieros**

El crédito financiero es aquel que se consigue a través de las entidades financieras o bancarias, es decir, mediante préstamos y líneas de crédito. El financiamiento mediante crédito implica el pago de una contraprestación económica, conformada por intereses y gastos administrativos, a cambio de la disponibilidad de los fondos. Banco Popular Dominicano (2014).

– **Financiamiento por terceras personas**

Son los recursos financieros que una empresa obtiene de inversores externos, quienes buscan generar una rentabilidad a cambio de su aportación. Estos fondos pueden provenir de diversas fuentes y se obtienen mediante instrumentos financieros como acciones, bonos u otros títulos de deuda. Ruiz (2019).

**Características del financiamiento externo**

Soriano (2019), indica que las características del financiamiento externo son:

**Coste:** “Todos los tipos de financiamiento generan un coste, por ejemplo, los préstamos bancarios generan comisiones e intereses, en el caso del aporte de accionistas estos generan los dividendos”.

**Lapso de devolución:** “Existe un periodo de devolución del financiamiento en un periodo determinado. Sin embargo, esto no aplica a la autofinanciación”.

**Garantías, compensaciones u otras contrapartidas:** “Es el aval o garantía que se dejara en caso se tenga que cubrir la deuda en caso de impago”. Soriano (2019, pág. 184)

## **Otras fuentes de financiamiento externo**

### **Préstamo**

Siguiendo la definición de Soriano (2019), “los préstamos bancarios son un conjunto de operaciones en la que cada empresa obtiene un valor determinado a cambio de unos pagos generalmente mensuales y a un costo fijado en breves de cerrar el contrato que vendrían a ser comisiones y/o intereses. Mayormente el tipo de interés es variable pero también se puede pactar un interés fijo, este tipo de operaciones están agrupadas con garantías tales como garantías, hipoteca, etc.; para que el banco esté cubierto en caso de que se incumpla el pago, generalmente la inversión de activos no corrientes suele ser financiada con préstamos a largo plazo y la inversión en activo corriente con préstamos a corto plazo”.

“Un préstamo bancario a corto plazo consiste en la entrega de un capital a una persona o empresa, la cual asumirá la obligación de devolverlo a quien se lo prestó además de los intereses pactados, en un plazo inferior a 12 meses”. De acuerdo con Alfaro et al (2013), los préstamos pueden entenderse como:

**Préstamos de campaña:** Las entidades económicas con ciclos productivos estacionales, especialmente aquellas dedicadas a la agricultura, hacen un uso intensivo de este tipo de financiamiento para cubrir los desembolsos asociados a las etapas previas a la comercialización de sus productos.

**Préstamos con garantía personal:** Los fondos obtenidos a través de un préstamo deben ser devueltos en su totalidad, incluyendo el capital inicial y los

intereses pactados, al término del plazo acordado. El prestatario responde con todos sus bienes, presentes y futuros, por el cumplimiento de esta obligación.

**Préstamos con garantía real:** Estos préstamos se garantizan con el valor intrínseco de un bien específico, independientemente de la situación financiera de la empresa prestataria. Como garantía pueden utilizarse valores, mercancías, depósitos a plazo fijo, inmuebles, maquinaria, o efectos comerciales.

### **Créditos**

Andrade (2016) define al “crédito como una operación financiera, se establece mediante un contrato, donde, la entidad financiera le brinda al cliente una cantidad determinada de dinero, para que lo devuelva en un plazo de tiempo estipulado con los intereses pactados”.

Al optar por un préstamo, las empresas obtienen un flujo de efectivo inmediato y pueden destinarlo a diversas necesidades. La estructura de pagos de un préstamo, caracterizada por tasas de interés competitivas y cuotas fijas, permite a las empresas tener un mayor control sobre sus finanzas y planificar sus inversiones de manera más eficiente. Comparado con otros productos financieros, este crédito ofrece tasas de interés más bajas, cuotas fijas y plazos definidos, facilitando así la planificación financiera de la empresa. Lira. (2009), divide el crédito de la siguiente manera:

**Créditos a la microempresa:** “En este rubro encontramos los créditos establecidos a personas o empresas que acopian las siguientes características como montos en activos sin considerar inmuebles y que sean menores o iguales a US\$ 20,000, deudas en el sistema financiero no superiores a US\$ 30,000 o su equivalente en moneda nacional”. Lira. (2009)

**Créditos de consumo:** “Las personas naturales manifiestan más apoyo financiero con el fin de aplicar necesidades en bienes y servicios que no se encuentran relacionados con la actividad empresarial. Se encuentran clasificados por el destino, teniendo este crédito de libre disponibilidad, crédito automotriz y tarjetas de crédito”. Lira. (2009)

**Créditos hipotecarios:** Lira. (2009) “Son dados más para viviendas, estos créditos están orientados a personas naturales para comprar, construir, refaccionar, ampliar, mejorar y subdividir viviendas propias”.

### **Sobregiros**

También conocidos como crédito en cuenta corriente Lira. (2009), “indica que dicho producto es únicamente ofrecido por instituciones financieras autorizadas. Un sobregiro permite a la empresa pueda girar cheques y/o solicitar cargos en su cuenta corriente sin contar con efectivo, esperando que en un plazo muy corto normalmente 8 días o menos el saldo negativo se pueda regularizar”. Gallardo et al (2016)

### **Descuento de letras**

Según Lira. (2009), “esta es una modalidad de crédito que financia las ventas efectuadas. Para hacer uso de este producto, la empresa o persona solicitante necesariamente tiene que haber vendido al crédito, girando letras de cambio que su comprador debe haber aceptado”.

### **Descuento comercial**

“El descuento comercial, o también denominado línea de descuento, , lo denomina como un acuerdo con una determinada entidad ya sea bancaria o preste servicios de crédito por el que la empresa cumple con ciertos beneficios como el

de cobrar por anticipado, es decir, antes de que cumpla la expiración de sus facturas en los cobros de sus clientes, la entidad financiera provee de dinero a la empresa y luego lo recupera cuando llega el vencimiento para cobrarlo del cliente, el contrato establece la cantidad máxima que se puede descontar, el plazo de la línea de descuento (una vez transcurrido dicho plazo se puede renovar o cancelar) y el coste (comisiones e intereses), en el caso de que el cliente no pague al vencimiento de su factura, la entidad reclamará el pago a la empresa, la cual deberá hacerse cargo del monto y pagarlo”. Soriano (2019)

### **Factoring**

“El factoring es una fuente de financiación que permite obtener de forma inmediata recursos financieros con cargo a las deudas de los clientes, el factoring consiste en la venta de los derechos de crédito sobre clientes a una empresa denominada factor, esta fuente de financiación supone un coste relativamente elevado para la empresa y es más selectiva por parte de los bancos o sociedades de factoring”. Alfaro J. et al. (2013)

Según Farfán (2014), el factoring consiste en la venta de cuentas por cobrar a un tercero, generalmente un banco. Esta operación transfiere el riesgo de impago al comprador y libera a la empresa de la gestión de cobros, mejorando su liquidez y solvencia. Además, los gastos asociados son deducibles fiscalmente. Entre las ventajas se incluyen:

- Se implementa un sistema de cobro seguro para la empresa que transfiere las cuentas, ofreciendo a sus clientes la opción de aplazar el pago.
- Se reducen los posibles impactos financieros para la empresa que cede las cuentas.

- Se elimina la carga de gestionar los cobros, lo que aligera la administración de la empresa.
- Al realizar operaciones de factoring, la empresa cedente disminuye el volumen de cuentas por cobrar incobrables, lo que mejora su solvencia.
- Los costos asociados a esta operación son deducibles fiscalmente.

### **Tratamiento contable del financiamiento interno y externo:**

“La contabilidad refleja la inversión y el financiamiento de las empresas a través de la técnica de la partida doble. Ésta se refiere a que cada transacción se refleja, al menos, en dos cuentas o códigos contables, una o más de débito y otra (s) de crédito. El total de los valores de débito deben ser iguales al valor total de los valores de crédito, con lo que se mantiene un balance en el registro contable.”

MEF (2019)

Para el registro de las operaciones tomaremos en cuenta las siguientes ctas:

#### **10 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

101 Caja

104 Cuentas corrientes en instituciones financieras

#### **14 CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS ACCIONISTAS (SOCIOS), DIRECTORES Y GERENTES**

142 Accionistas (o socios)

#### **37 ACTIVOS DIFERIDOS**

373 Intereses diferidos

#### **45 OBLIGACIONES FINANCIERAS**

451 Préstamos de instituciones financieras y otras entidades

452 Contratos de arrendamiento financiero

453 Obligaciones emitidas

454 Otros instrumentos financieros por pagar

455 Costos de financiación por pagar

456 Préstamos con compromisos de recompra

#### **47 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – RELACIONADAS**

471 Préstamos

472 Costos de financiación

#### **50 CAPITAL**

501 Capital social

#### **52 CAPITAL ADICIONAL**

522 Capitalizaciones en trámite

#### **67 GASTOS FINANCIEROS**

671 Gastos en operaciones de endeudamiento y otros

672 Pérdida por instrumentos financieros derivados

673 Intereses por préstamos y otras obligaciones

674 Gastos en operaciones de factoraje (factoring)

675 Descuentos concedidos por pronto pago

676 Diferencia de cambio

677 Pérdida por medición de activos y pasivos financieros al valor razonable

678 Participación en resultados de entidades relacionadas

679 Otros gastos financieros

### **Normas relacionadas con el financiamiento**

#### **- NIC 18 MEF (2019)**

“Ingreso de actividades ordinarias es la entrada bruta de beneficios económicos, durante el periodo, surgidos en el curso de las actividades ordinarias de una entidad, siempre que tal entrada de lugar a un aumento en el patrimonio, que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio”.

“La NIC 18 Ingresos, de manera consistente con otras normas que involucran financiamiento otorgado o recibido, requiere la diferenciación entre los componentes comerciales y financieros en las transacciones con terceros. Así, cuando una cuenta por cobrar originada en una venta contiene intereses, sin diferenciarlos, se requiere el reconocimiento por separado del ingreso por ventas, del de intereses, para lo cual expone la medición a valor actual de las cuentas por cobrar.” MEF (2019)

#### **- NIC 23 MEF (2021)**

**5** Esta Norma utiliza los siguientes términos con un significado que a continuación se especifica: Son costos por préstamos los intereses y otros costos en los que la entidad incurre, que están relacionados con los fondos que ha tomado prestados. Se considera activo apto a todo aquel que requiere un periodo prolongado para entrar en funcionamiento o ser comercializado.

“6 Los costos por préstamos pueden incluir:

(a) gastos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, tal como se describe la NIIF 9;

(b) [eliminado]

(c) [eliminado]

- (d) Intereses con respecto a pasivos por arrendamiento reconocidos de acuerdo con la NIIF 16 Arrendamientos; y (e) las diferencias de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera en la medida en que se consideren como ajustes de los costos por intereses.” NIC 23 MEF (2021)

**Entre otras normas se podrán ver**

- “NIC 21 Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de monedas Extranjeras
- NIC 32 Instrumentos financieros: presentación
- NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición
- NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar
- LEY N° 26702 Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.” **NIC 23 MEF (2021)**

**c. Financiamiento estatal**

Enrique (2013) El objetivo de un sistema estatal de financiamiento es hacer sujetos de crédito a aquellas personas que tienen un proyecto de negocio, financiándolos de acuerdo a los programas vigentes con base en las necesidades del emprendedor.

“El Fondo de Apoyo Empresarial a las MYPE (FAE-MYPE), creado según Decreto de Urgencia N°029-2020, son recursos que destina el Estado para garantizar el financiamiento para capital de trabajo que obtengan las MYPE que les permita superar los problemas económicos generados por el estado de emergencia adoptado ante la pandemia de COVID-19, permitiéndoles continuar con sus actividades y recuperarse sin afectar el cumplimiento del pago de sus deudas.” (Banco de Desarrollo del Perú, 2022)

Para calificar, las empresas deben cumplir con los siguientes requisitos:

- Todas las micro y pequeñas empresas (MYPE) son elegibles para participar en el programa, de acuerdo con la definición establecida en el reglamento operativo, sin que existan excepciones relacionadas con sectores específicos de actividad económica.

- Para calificar, las MYPE deben estar clasificadas como "Normal" o "CPP" (Clasificación de Problemas Potenciales) a fecha del 29 de febrero de 2020, o al menos haber mantenido una clasificación "Normal" durante los últimos 12 meses previos a la evaluación.

- Las empresas no deben tener vínculos con ninguna Empresa del Sistema Financiero (ESF) o con la Cooperativa de Ahorro y Crédito (COOPAC) que otorgue financiamiento, así como tampoco estar sujetas a las disposiciones de la Ley N° 30737.

- Asimismo, las MYPE no deben haber sido beneficiarias de programas como Reactiva Perú, que busca reactivar la economía a través de financiamiento a empresas afectadas por situaciones adversas.

- Finalmente, las MYPE no deben realizar actividades que se encuentren en la "Lista de exclusión", que identifica sectores o actividades económicas que no son elegibles para recibir apoyo o financiamiento debido a diversas razones, como consideraciones regulatorias o de riesgo.

“El total de crédito que se puede otorgar en el programa FAE-MYPE no puede superar los S/30 mil por cada MYPE, cada entidad financiera evaluará individualmente y asignará la línea de crédito que corresponda, según sus procedimientos internos, estos créditos serán otorgados en condiciones preferenciales y a plazos de hasta 36 meses, con periodos de gracia de hasta 12 meses, el plazo mínimo es de 9 meses y puede incluir hasta 3 meses de gracia”. (Banco de Desarrollo del Perú, 2022).

### **Características de los financiamientos estatales para pymes**

Bci Valorpyme (2021) “Con el objetivo de contribuir al desarrollo productivo y económico del país, tiene un sistema de financiamiento estatal para iniciar y fortalecer proyectos de emprendimiento, a través de programas que facilitan el acceso a los fondos requeridos”.

### **Respaldo**

Bci Valorpyme (2021) “Al tratarse de financiamientos estatales tienes la garantía y certeza de que la entidad que te otorga el capital es confiable y segura, por lo que tu empresa no estará expuesta a ningún riesgo”.

### **Requisitos**

“Ya que el objetivo de este tipo de financiamiento es facilitar el acceso al capital que necesitas, los requisitos son más flexibles, incluso para las empresas que

están comenzando y no tienen forma de comprobar una cartera de clientes o un determinado nivel de ventas”. (Bci Valorpyme, 2021)

### **Participación**

Bci Valorpyme (2021) “Los fondos otorgados a través de los programas estatales te permiten seguir siendo dueño de toda la empresa, mientras que algunos financiamientos privados implican ceder un porcentaje de acciones a cambio del capital.”

### **Oferta**

Bci Valorpyme (2021) Los financiamientos estatales, al adaptarse a las necesidades únicas de cada negocio, ofrecen una variedad de opciones más específicas para brindar un apoyo integral al emprendedor.

### **El tratamiento contable se encuentra estipulado en los ANEXO IX**

#### **2.2.2 Inversión**

Peumans (2017) menciona que la inversión son las salidas de los recursos financieros con el fin de obtener bienes concretos durables o instrumentos de producción, del cual la entidad ara uso por mucho tiempo para cumplir con sus objetivos.

Giraldo (2014) señala que es el movimiento que tendrá el producto en un periodo determinado que se usará para aumentar o incrementar el stock de capital de la economía, la inversión total en otras palabras viene a ser la inversión bruta, la inversión neta hace el descuento de la depreciación del capital y esta misma nos dará a conocer el aumento del stock.

López (2019) señala que la inversión consiste en ofrecer recursos con el fin de obtener beneficios económicos de cualquier índole, los costos están relacionados con los recursos que vendrían hacer el trabajo, tiempo y capital, al hacer uso de estos tres recursos se obtendrán beneficios a lo que se denominara como una inversión.

Tarrago (2016) definiremos la inversión como el desembolso de recursos financieros para la obtención de bienes concretos durables o instrumentos de producción, llamados también bienes de equipo, de los que la empresa ara uso por mucho tiempo para cumplir sus objetivos.

### **Importancia de la inversión**

“Invertir es importante, si no fundamental, para hacer que tu dinero trabaje para ti. Las inversiones son una de las herramientas para obtener renta pasiva y tener más ingresos sin necesidad de trabajar más. Si ya trabajas lo suficiente para tener ingresos, deberías conocer la importancia de hacer que tu dinero trabaje para ti, haciendo crecer tus ingresos.” Generamas (2022)

### **Ventajas de invertir**

- “Jubilación temprana: una de las razones por las cuales deberías empezar a invertir joven es que, si lo haces bien, podrías lograr tener un fondo del retiro antes de lo que anticipas.” Generamas (2022)
- “Combatir la inflación: si tu dinero está descansando en una cuenta de ahorros que no genera rendimientos, el poder adquisitivo de ese mismo dinero en el futuro sí o sí disminuirá. Una de las razones básicas para comenzar a invertir es buscar una herramienta de inversión que al menos supere la tasa de inflación.” Generamas (2022)

- Facilita el aumento del patrimonio y la creación de un flujo de ingresos adicional.
- Cuando se gestiona y planifica adecuadamente, se considera una decisión acertada invertir el capital en una actividad que pueda resultar productiva en el futuro.
- Generalmente, se asocia con la adquisición de bienes tangibles o activos financieros, como acciones, fondos de inversión y bonos.
- Las inversiones que proporcionan rendimientos superiores a la inflación contribuyen a mantener el mismo ritmo que esta y a superarla. (SNHU , 2022)

### Desventajas de inversión

- Los beneficios se generan a largo plazo, especialmente con inversiones de capital reducido.
- El riesgo de mercado no puede eliminarse por completo.
- Hay un riesgo de liquidez, lo que implica que no se puede acceder a los flujos de efectivo de manera inmediata.
- Si no se tiene alta capacidad de análisis (o apoyo de expertos) puedes invertir en un momento inadecuado y minimizar tus ganancias. (Paola, 2022)

### Tipos de inversión

De acuerdo con Van (2008), las inversiones se dividen en tres categorías:



Nota: Elaboración propia

## **Capital de trabajo**

Van (2008) “También se conoce como activos corrientes se define como aquel gasto necesario para la operación normal del proyecto durante un ciclo productivo”.

“El capital de trabajo se entiende como el(los) primer(os) desembolsos con los cuales se cancelan los insumos iniciales para producir los productos o servicios que se consumirán en el primer ciclo de trabajo. En general al entrar en operaciones un proyecto el ciclo productivo se repite durante toda la vida útil del proyecto.” Van (2008)

**Inversiones de capital:** “De recursos financieros destinados a formar parte del capital de la empresa emisora y poder tener la posibilidad de controlarla. En este tipo de inversión se presentan tres casos: Acciones de empresas, Cuotas de capital y certificados de aportación.” Van (2008)

**Inversiones en obligaciones:** “De recursos financieros destinados a formar parte de las obligaciones a largo plazo de la empresa emisora. Por tanto, el inversionista se convierte en acreedor. En este tipo de inversiones se presentan dos casos: Bonos de empresa e Hipotecas de empresas.” Lira, (2009)

“Es un concepto que muchos creen conocer bien, requiere una explicación. Se denomina así a los recursos que necesita cualquier negocio para seguir produciendo mientras cobra los productos que vende; el dinero necesario para que la empresa siga operando en forma continua proviene de los fondos que ésta tiene, esos fondos se denominan capital de trabajo. Lira, (2009)

## **Los activos intangibles**

Van (2008). Corresponden a intangibles tales como servicios o derechos necesarios para la puesta en marcha del proyecto. Se distinguen:

❖ Gastos de organización

- Dirección y coordinación de obras.
- Diseño de sistemas y procedimientos.
- Sistemas de información.
- Legales de constitución jurídica.

❖ Patentes y licencias

- Derechos de uso de marca.
- Permisos municipales.
- Autorizaciones notariales.

❖ Gastos de la puesta marcha

- Pruebas preliminares.

❖ Capacitación

- Preparación del personal para la puesta en marcha y la operación.

❖ Imprevistos

- En general corresponde a un porcentaje de la inversión.

“Es importante destacar que conceptualmente se define como inversión sólo aquellos gastos que son evitables, es decir aquellos posteriores a la decisión de realización. Por lo tanto, el costo del estudio del proyecto no constituye inversión, ya que es un costo inevitable porque ocurre antes de la toma de decisión de ejecutar un proyecto.” Van (2008)

Van (2008) “Las inversiones además de ser variadas pueden ocurrir en distintos momentos según las necesidades propias del proyecto. Esto genera el calendario de inversiones.”

### **Los activos fijos (AF) o bienes tangibles**

Van (2008). Los activos fijos se refieren a todos aquellos utilizados en el proceso de transformación de insumos o apoyos a la operación. Se distinguen:

- Terrenos
- Obras físicas (edificios, oficinas, bodegas, etc.)
- Recursos naturales
- Equipamiento (maquinara, muebles, herramientas, vehículos, etc.)
- Infraestructura de servicios de apoyo.

“En general todos los activos fijos con excepción de los terrenos están sujetos a la depreciación (pérdida del valor del activo en el tiempo). Esto tiene especial importancia al momento de calcular los impuestos que genera el proyecto como una actividad económica.” Van (2008)

#### **2.2.2.1 Dimensiones de la Inversión**

##### **a. Implementación**

Pérez y Merino (2018) implementar se refiere a la aplicación de medidas o pasos que se vayan a usar para la realización de una idea o iniciativa, por lo tanto, la implementación es poner en marcha o funcionamiento algo.

RAE (2020) remarca que la implementación es poner en funcionamiento o aplicar métodos, medidas u otros actos para llevar algo a cabo.

**b. Infraestructura**

Roldán (2019) menciona que la infraestructura en economía se suele referir al acervo físico y material con el que cuenta un país o sociedad para el desarrollo de sus actividades productivas.

**c. Creación de nuevos productos**

Paez (2021) señala que el desarrollo de nuevos productos es un conjunto de ideas que inicia con la percepción de una oportunidad de mercado y termina con la producción, venta y entrega de un determinado bien o servicio, un nuevo producto puede ser creado de cero o bien renovado, siempre y cuando se le añadan elementos diferenciadores que lo hagan novedoso y atractivo en el mercado.

**Tratamiento contable de inversión:**

“Las empresas pueden invertir ya sea en deuda o en capital. La deuda es cuando la empresa le permite a otra entidad pedir dinero prestado y luego devolver ese dinero con intereses. La equidad es una participación en otra empresa. Para dar cuenta de las inversiones, un contador debe clasificar la seguridad utilizando los métodos de contabilidad para dicha clasificación, para representar adecuadamente la inversión.” Carter (2018)

**Inversión en activos fijos****33 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO MEF (2019)**

331 Terrenos

332 Edificaciones

333 Maquinarias y equipos de explotación

334 Unidades de transporte

335 Muebles y enseres

336 Equipos diversos

337 Herramientas y unidades de reemplazo

338 Unidades por recibir

339 Construcciones y obras en curso

### **Normas relacionadas con financiamiento**

- NIC 16 Inmuebles, maquinaria y equipo
- NIC 17 Arrendamientos
- NIC 23 Costos de financiamiento
- NIC 36 Deterioro del valor de los activos
- NIC 40 Inversiones inmobiliarias
- NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

## **2.3 Marco conceptual**

### **Capital de trabajo**

Leiva (2012) el capital de trabajo es un componente importante en la gestión empresarial y financiera que determina el nivel de los activos y pasivos en relación con operaciones de corto plazo, en otras palabras; los fondos que rotan continuamente y que son destinados a la actividad de la empresa o a conservar ciertos stocks de inventario u otros activos indispensables para la compañía.

### **Capital inicial**

El capital inicial es el fondo de dinero necesario que una empresa pueda iniciar sus operaciones, con dichos recursos, podrá adquirir los activos y realizar todos los trámites obligatorios para comenzar su actividad.

### **Capital adicional**

Egli et al. (2018) señala que el capital adicional es una forma de capital para una empresa. Representa recursos formados que no están relacionados con activos fijos.

### **Préstamo de socios**

Rubio (2018) definió préstamo de socios indicando que ante las dificultades que encuentran muchas empresas para obtener financiación para sus negocios, no es raro que los socios pidan dinero prestado a la propia empresa.

### **Prestamos formales**

Pedrosa (2019) definió préstamo es una actividad financiera a través de la cual una persona (prestamista) otorga activos (generalmente una cierta cantidad) a otra persona (prestatario) a través de un contrato o acuerdo entre las partes a cambio de intereses (precio) dinero).

### **Compras al crédito**

La compra a crédito es la acción de obtener algo mediante un pago diferido, es decir, la compra se financia y estipulamos la forma de pago, intereses y fechas de vencimiento.

### **Préstamo estatal (reactiva Perú)**

El Programa de Garantías del Gobierno Nacional “Reactiva Perú”, creado mediante Decreto Legislativo 1455, y modificado mediante Decreto Legislativo 1457, es un programa sin precedentes en nuestro país, que tiene como objetivo dar una respuesta rápida y efectiva a las necesidades de liquidez que enfrentan las empresas ante el impacto del COVID-19, así, el Programa busca asegurar la continuidad en la cadena de pagos, otorgando garantías a las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas a fin de que puedan acceder a créditos de capital de trabajo, y puedan cumplir de esta manera con sus obligaciones.

### **Subsidio 35% (planilla de remuneración)**

El subsidio es una ayuda extraordinaria por parte de la administración pública para estimular la demanda de un bien o proteger a un colectivo, en economía, los subsidios son ayuda que los poderes públicos otorgan a determinados ciudadanos, principalmente, con el fin de brindar acceso a los bienes y servicios básicos.

### **Equipos**

General (2016) señala que los equipos son los activos de una empresa, incluidos los activos adquiridos mediante arrendamientos financieros, que se utilizan para la producción, suministro de bienes y servicios de la empresa, se alquilan a terceros o con fines de gestión y pueden utilizarse durante más de un año.

### **Muebles**

Donoso (2019) indica que los bienes muebles son los bienes corporales que, por sus características, pueden ser trasladados fácilmente de un lugar a otro sin perder su integridad, por tanto, los bienes muebles pueden ser trasladados desde

su lugar de origen a otro lugar, donde tendrán la misma utilidad, por lo tanto, los bienes muebles e inmuebles no se transfieren fácilmente de un lugar a otro.

### **Maquinarias**

La maquinaria es considerada a nivel contable como el conjunto de bienes tangibles que se dedican a la producción, a una actividad o utilidad en concreto, por tanto, es un activo que pertenece al subgrupo de activo no corriente y por ende, se pretende que su vida útil sea de larga duración.

### **Mantenimiento**

El mantenimiento, en otras palabras, consiste en la realización de una serie de actividades, como reparaciones y actualizaciones, que permiten que el paso del tiempo no afecte al rendimiento de un bien de capital, propiedad de la empresa.

### **Remodelación**

Una remodelación es el desarrollo de nuevos diseños para una obra existente, incluye realizar el levantamiento de lo existente, la revisión de los sistemas mecánicos, eléctricos y estructurales para determinar si la remodelación implicará un cambio en estos.

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.1 Hipótesis**

##### **3.1.1 Hipótesis general**

El financiamiento influye significativamente en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020.

##### **3.1.2 Hipótesis específicas**

- a.** El financiamiento interno influye significativamente en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020.
- b.** El financiamiento externo influye significativamente en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020.

- c. El financiamiento estatal influye significativamente en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020.

## **3.2 Método**

### **3.2.1 Método deductivo**

Hernández et al (2014) “remarcan que el método deductivo es un método de razonamiento que consiste en tomar conclusiones generales para obtener explicaciones particulares”. La siguiente investigación se realizó por medio de un método deductivo, porque la investigación parte de lo general a lo específico de forma sistemática y concluyendo a confirmar la hipótesis respecto a la financiación y su influencia en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco.

### **3.2.2 Enfoque cuantitativo**

Hernández et al (2014) “remarca que el enfoque cuantitativo se refiere cuando el investigador utiliza sus diseños para analizar la certeza de las hipótesis formuladas en un contexto en particular o para aportar evidencias respecto de los lineamientos” (p.128). La siguiente investigación se realizó por medio de un enfoque cuantitativo, porque al realizarse la recolección de datos los resultados se medirán de forma numérica mediante métodos estadísticos.

## **3.3 Tipo de investigación**

Carrasco (2019) “menciona que el tipo básico, solo busca ampliar y profundizar al caudal de conocimientos científicos existentes acerca de la realidad. Su objetivo de estudio lo constituyen las teorías científicas, las mismas que las analiza para perfeccionar sus contenidos” (p.43). La siguiente investigación se realizó a través

de un tipo de investigación básico, porque será una fuente de información sobre el financiamiento y la inversión de microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco.

### **3.4 Nivel o alcance de investigación**

#### **3.4.1 Alcance correlacional**

Hernández et al (2014) “Los estudios correlacionales tienen la finalidad de conocer la relación o grado de asociación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables en un contexto particular, también ofrecen predicciones y cuantifican relaciones entre variables” (p.90). La siguiente investigación se realizó a través de un alcance correlacional, porque busca hallar la relación entre el financiamiento y su influencia en la inversión.

### **3.5 Diseño de investigación**

#### **3.5.1 Diseño no experimental**

Hernández et al (2014) “Podría definirse como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables .es decir trata de estudios en los que hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables”. La siguiente investigación se realizó a través de diseño un no experimental, por ser una información que no será manipulada ni modificada de ninguna manera.

#### **3.5.2 Diseño transversal**

Hernández et al (2014) “Los diseños de investigación transaccional o transversal recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único” (Iliu,2008y tucker,2004). (p.154). La siguiente investigación se realizó a través de un diseño

transversal, debido a que la información que se recolectó fue de un periodo exacto para el estudio fue del periodo 2020.

### **3.6 Operacionalización de variables**

#### **3.6.1 Variable 01**

Financiamiento

##### **a. Definición conceptual**

Gitman (2015) “señala que el financiamiento es un conjunto de recursos financieros y monetarios que se utilizan en la ejecución de actividades económicas sabiendo que se tiene un rasgo característico que son los montos que se toman en préstamo a menudo para complementar sus propios recursos.”

##### **b. Definición operacional**

El financiamiento es la capacidad que poseen los empresarios para la obtención de recursos financieros para desarrollar sus actividades, el financiamiento empresarial está constituido por el financiamiento interno, financiamiento externo y el financiamiento estatal.

#### **Variable 01 – Dimensión 01**

Financiamiento interno

##### **Indicadores**

- Capital de trabajo
- Capital inicial
- Capital adicional
- Préstamo de Socios

**Variable 01 – Dimensión 02**

Financiamiento externo

**Indicadores**

- Prestamos formales
- Prestamos informales
- Compras al crédito

**Variable 01 – Dimensión 03**

Financiamiento estatal

**Indicadores**

- Préstamo estatal (reactiva Perú)
- Subsidio 35% (planilla de remuneración)
- Prórroga de la declaración y pago (mensual y anual)

**3.6.2 Variable 02**

Inversión

**a. Definición conceptual**

Peumans (2017) “la inversión son las salidas de los recursos financieros con el fin de obtener bienes concretos durables o instrumentos de producción, del cual la entidad ara uso por mucho tiempo para cumplir con sus objetivos.”

**b. Definición operacional**

La inversión empresarial se trata de la colocación de dinero que está enfocada para implementación, infraestructura y creación de nuevos productos con las expectativas de rendimientos futuros.

**Variable 02 – Dimensión 01**

Implementación

**Indicadores**

- Equipos
- Muebles
- Maquinarias
- Mantenimiento

**Variable 02 – Dimensión 02**

Infraestructura

**Indicadores**

- Remodelación
- Ampliación
- Construcción

**Variable 02 – Dimensión 03**

Creación de nuevos productos

**Indicadores**

- Expansión
- Innovación

### 3.6.3 Cuadro de operacionalización de variables

Tabla 1: Operacionalización de variables

Variable	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala
<b>FINANCIAMIENTO</b>  Gitman (2015) señala que el financiamiento es un conjunto de recursos financieros y monetarios que se utilizan en la ejecución de actividades económicas sabiendo que se tiene un rasgo característico que son los montos que se toman en préstamo a menudo para complementar sus propios recursos.	<b>Financiamiento Interno:</b> Vázquez (2019) señala que el financiamiento interno, o recurso propio, se refiere al aporte económico que los socios que suscriben el capital social de la empresa, más las reservas para circunstancias especiales, y los ingresos resultantes que no se distribuyen entre los accionistas en forma de dividendos.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Capital de trabajo</li> <li>- Capital inicial</li> <li>- Capital adicional</li> </ul>	<b>10</b>	<b>Escala ordinal</b>  0 = Muy malo  1 = Malo  2 = regular  3 = bueno  4 = muy bueno
	<b>Financiamiento externo:</b> Levy (2016) señala, financiamiento externo se define que una organización al no poder cubrir sus obligaciones con sus propios recursos necesitara financiamiento externo para que así la empresa pueda mantenerse y tener la capacidad suficiente para seguir operando.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Préstamo de socios</li> <li>- Prestamos Formales</li> <li>- Prestamos Informales</li> </ul>		
	<b>Financiamiento Estatal:</b> Enrique (2013) El objetivo de un sistema estatal de financiamiento es hacer sujetos de crédito a aquellas personas que tienen un proyecto de negocio, financiándolos de acuerdo a los programas vigentes con base en las necesidades del emprendedor.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Compras al crédito</li> <li>- Préstamo estatal (reactiva Perú)</li> <li>- Subsidio 35% (planilla de remuneración)</li> </ul>		
		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Prórroga de la declaración y pago ( mensual y anual)</li> </ul>		
<b>Nota: Financiamiento Gitman (2015)</b>				
Variable	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala
<b>INVERSIÓN</b>  Peumans (2017) la Inversión son las salidas de los recursos financieros con el fin de obtener bienes concretos durables o instrumentos de producción, del cual la entidad ara uso por mucho tiempo para cumplir con sus objetivos. .	<b>Implementación:</b> Pérez y Merino (2018) implementar se refiere a la aplicación de medidas o pasos que se vayan a usar para la realización de una idea o iniciativa. Por lo tanto, la implementación es poner en marcha o funcionamiento algo.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Equipos</li> <li>- Muebles</li> <li>- Maquinarias</li> </ul>	<b>10</b>	<b>Escala ordinal</b>  0 = Muy malo  1 = Malo  2 = regular  3 = bueno  4 = muy bueno
	<b>Infraestructura:</b> Roldán (2019) La infraestructura en economía se suele referir al acervo físico y material con el que cuenta un país o sociedad para el desarrollo de sus actividades productivas.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Mantenimiento</li> <li>- Remodelación</li> </ul>		
	<b>Creación de nuevos productos:</b> Páez (2021) El desarrollo de nuevos productos es un conjunto de ideas que inicia con la percepción de una oportunidad de mercado y termina con la producción, venta y entrega de un determinado bien o servicio. Un nuevo producto puede ser creado de cero o bien renovado, siempre y cuando se le añadan elementos diferenciadores que lo hagan novedoso y atractivo en el mercado.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ampliación</li> <li>- Construcción</li> <li>- Expansión</li> <li>- Innovación</li> </ul>		

**Nota: I inversión Peumans (2017)**

### 3.7 Población, muestra y muestreo

#### 3.7.1 Población

Hernández et al (2014) “es un conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas específicas”. Así comenta al respecto “una vez que se ha definido la unidad de análisis, se delimitará la población a estudiar y se generalizaran los resultados” (p.174). En la siguiente investigación se tomó en consideración como parte de la población a los panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco.

Tabla 2: Lista de panadería ubicadas en la Ciudad del Cusco

N°	Nombres	Ubicación
1	Pantastico	Calle Tandapata 1024 y Apukunaq tianan, Cuzco 0 Perú
2	La Valeriana Bakeshop	Avenida Sol 576 Plazoleta Espinar, Cuzco 08002 Perú
3	Panaderia Qosqo Maki	Avenida Tullumayo 465, Cuzco 08002 Perú
4	Café Panadería Panam	Portal Nuevo 232 Plaza Regocijo, Cuzco 08000 Perú
5	La Cafetería	Carmen Alto 269-A San Blas, Cuzco 08001 Perú
6	Helabuelo & Majka	Calle Siete Cuartones 249 Calle Teatro 382 - Interior, Cuzco Perú
7	Horno tradicional Don Jaimito	Av Alta 590, Cusco 08002
8	El Principado	Av. Macchupicchu M-5 Urb Manuel Prado Esquina Calle Pucapucara, Cuzco 08000 Perú
9	Punto Dulce Patisserie	Santa Catalina Ancha 360, Cuzco 051 Perú
10	Cheabel	Avenida Tullumayo, Cuzco 08002 Perú
11	Dumbo's Café	Santa Catalina Angosta 160 160, Cuzco Perú
12	Pasteleria Gabriela	calle Almagro 165-167, Cuzco 5184 Perú
13	Artisan Bakery Cusco	Avenida La Cultura J9 Puente Marcavalle, Cuzco 00084 Perú
14	Panadería Santa Martha	Jirón Atahualpa, 359, Int.b2 Urb.tahuantinsuyo - Cuzco
15	Panadería Pastelería Don Chicho	Av. Argentina A, 11 Cercado - Cusco
16	Panadería Dely's	Calle Almagro 153
17	La Romana	Avenida Tullumayo- Cusco - Cusco
18	El Tambo Dorado	Nueva Alta esquina Queshwa - Cusco, Cusco
19	Pantonio	Avenida La Cultura Cdra. 24 Magisterio - Cusco
20	Delicias Martha	Urb. Magisterio J, I - Cusco
21	Santa Elena	Urb.juan Espinoza Medrano Mz.c, 9 Huancaro - Cusco
22	Milygar Representaciones	Avenida Qosqo, s/n, X - Cuzco
23	Panadería Empita	San Sebastián - (5184) Cusco
24	Panaderia Y Pasteleria Povea	Avenida De La Cultura, 1907, Urb. Magisterio
25	De Colores - Tortas, Dulces Y Pasteles	Santiago Principal 906
26	Reposteria Maria Teresa	Urb. Mariscal Gamarra, 1Ra Etapa Mz.9 Lote G Pasaje Lso Nogales
27	Cafe Pasteleria Delight	CUSCO, Cusco
28	Carmina	CUSCO, Cusco
29	Delicias Martha	Urb. Magisterio J-I-A li Etapa, Cusco
30	Gabriela	CUSCO, Cusco
31	Panificadora Pacifico	Avenida De La Cultura, 821, Wanchaq, Cusco
32	Panaderia Casapan	CUSCO, Cusco
33	Panaderia De Holguins	CUSCO, Cusco
34	Panaderia Don Jaimito	CUSCO, Cusco
35	Panaderia Jimenez	CUSCO, Cusco

36	Panaderia Pasteleria Sol Y Mar	CUSCO, Cusco
37	Panaderia Pasteleria Son Chich	CUSCO, Cusco
38	Panaderia Soldado	CUSCO, Cusco
39	Panaderia y pasteleria Rildiños	CUSCO, Cusco
40	Panificadora Delicias Dumbos	CUSCO, Cusco
41	Panificadora Ludeni	CUSCO, Cusco
42	Panificadora Panchita	, CUSCO, Cusco
43	Panificadora Povea E I R L	CUSCO, Cusco
44	Panificadora San Isidro	CUSCO, Cusco
45	Panilandia Srltda	CUSCO, Cusco
46	Povea Panaderia Snack	CUSCO, Cusco
47	D'eliana Postres Delivery	Jirón Clorinda Matto De Turner, 281, Urb. Magisterio
48	Divino Pecado Sociedad Anonima Cerrada	Mz. E Lt. 1, Ur. Santa Monica Antonio Raymondi 1E Wanchaq
49	Fratello Vecchio S.A.C.	312, Cusco, Tacna
50	Milygar Representaciones	Avenida Qosqo, S/N, X-17 Urb Ttio Paradero 5
51	El Arte Del Pan	Jesus Maria - . Cusco - Cusco.
52	Dulce Catalina	Jirón Nazca Mz A D - Lote 5 Urb. Los Nogales
53	Vimagi Sac	La Cultura Pis 1 Q Churros Ur Cercado Cusco - Cusco.
54	Inversiones Generales Tiago S.A.C.	CI Espinar Nro 159 Ur Cercado
55	Inversiones Povea S.A.C.	Av De La Cultura 1907 Urb Magisterio 1
56	Pastelería Rhomy	LA CONCEPCIÓN Cusco - Cusco.
57	Panificadora Dumbos	CI Teatro 336 al Frente del Colegio la Educandas
58	Industrias Alimentarias San Luis Empresa Individual De Responsabilidad Limitada	San Sebastian - Cusco.
59	Panificadora Alexander Empresa Individual De Responsabilidad Limitada - Panal E.I.R.L.	San Sebastian - Cusco.
60	Dulzo E.I.R. Limitada-Dulzo E. I. R. L.	San Sebastian - Cusco.
61	Misky Heladeria & Pasteleria	Avenida San Martín, 600 - Esq. Prolongación Grau
62	Panificadora La Danesa E.I.R.L.	Edgar De La Torre Nro 382
63	Hogar Menores Brigida Arrambide Tejada	Mz C Lt 5 Ur Licenciados
64	Servicio Y Pasteleria A-1 E.I.R. Ltda	CI Primavera Nro 438
65	Panificadora Bunyi Del Peru E.I.R. Limitada - Bun	Av Las Americas Mz G Lt 2 Ur Parque Industrial

Nota de tabla: Lista de panadería ubicadas en la Ciudad del Cusco (Fuente Municipalidad Provincial del Cusco)

### 3.7.2 Muestra

Hernández et al (2014) “la muestra es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos, y que tiene que definirse o delimitarse de antemano con precisión, este deberá ser representativo de dicha población” (p.174). Para el trabajo de investigación se tomó como parte de la muestra a 35 los panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco.

**M= 35**

Tabla 3: Lista de panadería

N°	Nombres	Ubicación
1	Pantastico	Calle Tandapata 1024 y Apukunaq tianan, Cuzco 0 Perú
2	La Valeriana Bakeshop	Avenida Sol 576 Plazoleta Espinar, Cuzco 08002 Perú
3	Panaderia Qosqo Maki	Avenida Tullumayo 465, Cuzco 08002 Perú
4	Café Panadería Panam	Portal Nuevo 232 Plaza Regocijo, Cuzco 08000 Perú
5	La Cafetería	Carmen Alto 269-A San Blas, Cuzco 08001 Perú
6	Helabuelo & Majka	Calle Siete Cuartones 249 Calle Teatro 382 - Interior, Cuzco Perú
7	Horno tradicional Don Jaimito	Av Alta 590, Cusco 08002
8	Punto Dulce Patisserie	Santa Catalina Ancha 360, Cuzco 051 Perú
9	Cheabel	Avenida Tullumayo, Cuzco 08002 Perú
10	Dumbo's Café	Santa Catalina Angosta 160 160, Cuzco Perú
11	Pastelería Gabriela	calle Almagro 165-167, Cuzco 5184 Perú
12	Artisan Bakery Cusco	Avenida La Cultura J9 Puente Marcavalle, Cuzco 00084 Perú
13	Panadería Dely's	Calle Almagro 153
14	La Romana	Avenida Tullumayo- Cusco - Cusco
15	El Tambo Dorado	Nueva Alta esquina Queshwa - Cusco, Cusco
16	Milygar Representaciones	Avenida Qosqo, s/n, X - Cuzco
17	Cafe Pasteleria Delight	CUSCO, Cusco
18	Carmina	CUSCO, Cusco
19	Panaderia Casapan	CUSCO, Cusco
20	Panaderia De Holguins	CUSCO, Cusco
21	Panaderia Don Jaimito	CUSCO, Cusco
22	Panaderia Pasteleria Sol Y Mar	CUSCO, Cusco
23	Panaderia Pasteleria Son Chich	CUSCO, Cusco
24	Panaderia y pasteleria Rildiños	CUSCO, Cusco
25	Panificadora Delicias Dumbos	CUSCO, Cusco
26	Panificadora Ludeni	CUSCO, Cusco
27	Panificadora Panchita	, CUSCO, Cusco
28	Panificadora Povea E I R L	CUSCO, Cusco
29	Panificadora San Isidro	CUSCO, Cusco
30	Panilandia Srltda	CUSCO, Cusco
31	Povea Panaderia Snack	CUSCO, Cusco
32	Vimagi Sac	La Cultura Pis 1 Q Churros Ur Cercado Cusco - Cusco.
33	Inversiones Generales Tiago S.A.C.	Ci Espinar Nro 159 Ur Cercado
34	Pastelería Rhomy	LA CONCEPCIÓN Cusco - Cusco.
35	Panificadora Dumbos	Ci Teatro 336 al Frente del Colegio la Educandas

Nota de tabla: Lista de panadería ubicadas en la Ciudad del Cusco

**Criterio de inclusión**

- Para la muestra se tomó en cuenta a 35 panaderías del centro de la ciudad del Cusco esta fue seleccionada de manera intencional debido a que estas estuvieron dispuestas a contestar los cuestionarios.
- Se consideraron a las 35 panaderías de las 65 debido a que estas tienen mayor concurrencia.
- Se consideraron a las 35 panaderías de las 65 debido a que estas tienen mayores ingresos que las panaderías pequeñas.

**Criterio de exclusión**

- No se consideró como parte de la muestra a las 30 panaderías debido a que estas no estuvieron dispuestas a contestar el cuestionario ya que tienen recelo de brindar la información para el estudio.
- Finalmente, no se consideró como parte de la muestra de estudio todas las panaderías debido a que estas no son concurridas y sus ingresos son pequeños.

Tabla 4: Lista de panaderías y el financiamiento que recibieron

N°	Nombres	Financiamiento		
		Financiamiento interno	Financiamiento externo	Financiamiento estatal
1	Pantastico	Si	Si	No
2	La Valeriana Bakeshop	Si	Si	No
3	Panaderia Qosqo Maki	Si	No	Si
4	Café Panadería Panam	Si	Si	Si
5	La Cafetería	Si	No	Si
6	Helabuelo & Majka	Si	No	No
7	Horno tradicional Don Jaimito	Si	No	Si
8	Punto Dulce Patisserie	Si	Si	No
9	Cheabel	Si	Si	Si
10	Dumbo's Café	Si	Si	No
11	Pasteleria Gabriela	Si	Si	No
12	Artisan Bakery Cusco	Si	Si	Si
13	Panadería Dely's	Si	Si	Si
14	La Romana	Si	No	No
15	El Tambo Dorado	Si	Si	No
16	Milygar Representaciones	Si	Si	Si
17	Cafe Pasteleria Delight	Si	Si	No
18	Carmina	Si	No	Si
19	Panaderia Casapan	Si	Si	No
20	Panaderia De Holguins	Si	Si	Si
21	Panaderia Don Jaimito	Si	Si	Si
22	Panaderia Pasteleria Sol Y Mar	Si	Si	Si
23	Panaderia Pasteleria Son Chich	Si	No	No
24	Panaderia y pasteleria Rildiños	Si	No	No
25	Panificadora Delicias Dumbos	Si	No	No
26	Panificadora Ludeni	Si	Si	Si
27	Panificadora Panchita	Si	Si	No
28	Panificadora Povea E I R L	Si	No	No
29	Panificadora San Isidro	Si	Si	Si
30	Panilandia Srltda	Si	Si	No
31	Povea Panaderia Snack	Si	No	Si
32	Vimagi Sac	Si	No	Si
33	Inversiones Generales Tiago S.A.C.	Si	Si	No
34	Pastelería Rhomy	Si	Si	No
35	Panificadora Dumbos	Si	No	Si

Nota de tabla: Lista de panadería ubicadas en la Ciudad del Cusco (Fuente de elaboración propia)

### **3.7.3 Muestreo**

Hernández et al (2014) “El muestreo cualitativo es propositivo. Las primeras acciones para elegir la muestra ocurren desde el planteamiento mismo y cuando seleccionamos el contexto, en el cual esperamos encontrar los casos que nos interesan”. En relación al trabajo no se hará uso de ninguna fórmula estadística para determinar la muestra, esta fue determinada de forma intencional y por conveniencia.

## **3.8 Técnicas e Instrumentos**

### **3.8.1 Técnica**

Hernández et al (2014) “Las técnicas son los recursos de que dispone el investigador para su trabajo. Las técnicas necesitan los instrumentos para su realización”. Para el trabajo de investigación se consideró como técnica la encuesta el cual fue respondido por los panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco.

### **3.8.1 Instrumentos**

Hernández et al (2014) “En la investigación disponemos de múltiples tipos de instrumentos para medir las variables de interés y en algunos casos llegan a combinarse varias técnicas de recolección de los datos”. (p.217). Para el trabajo de investigación se consideró como instrumento el cuestionario que constó de 20 interrogantes, 10 interrogantes por cada unidad de estudio, el cual fue valorizada por medio de una escala Likert.

## Validación

Hernández et al. (2014) “menciona que la validación del estudio se demuestra mediante un juicio de expertos quienes son profesionales y conocen del trabajo que se está planteando, ellos se encargan de revisar los instrumentos que se presentan a los colaboradores para que de esta manera el estudio sea viable y factible para su aplicación, es por ello que contamos con los siguientes expertos.” Bajo ese contexto en el presente estudio de investigación se solicitó a 2 expertos la revisión del instrumento, con el propósito de que estos señalen si este es apto para su aplicación.

<b>Nombre de los expertos</b>	<b>Opinión de aplicabilidad</b>
Mgt. Nahuamel Delgado, Gail Cliff	Aplicable
Mgt. Hurtado Pino, Hugo Benito	Aplicable

### 3.9 Consideraciones éticas

El presente trabajo de investigación posee como carácter ético primordial la confidencialidad, veracidad brindada por los colaboradores acerca del trabajo de investigación lo cual se realizará bajo los parámetros de los aspectos éticos, ya que toda la información que se recopilará respecto a la entidad por medio de las encuestas realizadas a los microempresarios se tomará de manera general.

### 3.10 Procedimientos estadísticos

Una vez recolectada la información requerida mediante la técnica de las encuestas que constó de 20 interrogantes o afirmaciones, 10 para la primera unidad de estudio y 10 para la segunda unidad de estudio que se realizará por medio de la escala de Likert.

## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS Y DISCUSIÓN

#### 4.1. Resultados

##### 4.1.1 Prueba de confiabilidad

##### **Confiabilidad de la variable – Financiamiento**

Tabla 5: Estadísticas de confiabilidad de la variable financiamiento

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
0.902	0.915	10

Nota la tabla representa la confiabilidad de la variable financiamiento

##### **Análisis**

Se determinó que el nivel de confiabilidad extraído de la prueba de fiabilidad por medio del Alfa de Cronbach obteniendo un valor de (0.902) para la primera unidad de estudio que es respecto al financiamiento, el cual el resultado se aproxima a 1 lo que nos indica que el trabajo de investigación es viable para su aplicación.

## Confiabilidad de la variable – Inversión

Tabla 6: Estadísticas de confiabilidad de la variable inversión

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
0.935	0.938	10

Nota la tabla representa la confiabilidad de la variable inversión

### Análisis

Después de realizar la encuesta y procesar los datos en el Spss25 se determinó que el nivel de confiabilidad extraído de la prueba de fiabilidad por medio del Alfa de Cronbach obteniendo un valor de (0.935) para la segunda unidad de estudio que es respecto a la inversión, el cual el resultado se aproxima a 1 lo que nos indica que el trabajo de investigación es viable para su aplicación.

#### 4.1.2 Prueba de normalidad

H<sub>0</sub>: Los datos tienen distribución normal

H<sub>1</sub>: Los datos no tienen distribución normal

Tabla 7: Pruebas de normalidad

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Financiamiento	0.738	35	0.000
Inversión	0.854	35	0.000
Financiamiento interno	0.761	35	0.000
Financiamiento externo	0.863	35	0.000
Financiamiento estatal	0.738	35	0.000
Implementación	0.844	35	0.000
Infraestructura	0.809	35	0.000
Creación de nuevos productos	0.849	35	0.000

Nota la tabla representa la prueba de normalidad de las unidades de estudio

## **Análisis**

Como el tamaño de muestra no es mayor a 50 datos por lo que usamos la prueba Shapiro-Wilk. De los resultados obtenidos se observa que la significación tanto para la variable 01 financiamiento y sus dimensiones: financiamiento interno; financiamiento externo y financiamiento estatal; y la variable 02 inversión y sus dimensiones: implementación; infraestructura y creación de nuevos productos; no son normales debido a que el resultado de la significación que se obtuvo es 0,00 menor a 0.05 por lo tanto indicamos que se acepta la hipótesis alterna, y para calcular el nivel de correlación se utilizó el coeficiente de correlación de Spearman.

### **4.1.3. Prueba de hipótesis**

#### **Prueba de hipótesis general**

H1: El financiamiento si influye significativamente en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020.

H0: El financiamiento no influye significativamente en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020.

Tabla 8: Tablas cruzadas de la hipótesis general

		Inversión				Total	
		Malo	Regular	Bueno	Muy bueno		
Financiamiento	Regular	Recuento	11	8	0	0	19
		Recuento esperado	6.0	7.1	3.8	2.2	19.0
	Bueno	Recuento	0	5	7	0	12
		Recuento esperado	3.8	4.5	2.4	1.4	12.0
	Muy bueno	Recuento	0	0	0	4	4
		Recuento esperado	1.3	1.5	0.8	0.5	4.0
	Total	Recuento	11	13	7	4	35
		Recuento esperado	11.0	13.0	7.0	4.0	35.0

Nota la tabla representa las tablas cruzadas de la hipótesis general

### **Análisis**

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco, se puede observar en la tabla cruzada presentada que para la variable 01 referido al financiamiento y para la variable 02 referido a la inversión, el recuento esperado es de 35 respuestas lo que representa la totalidad de los colaboradores que se seleccionó como muestra para el desarrollo del estudio de investigación.

## Correlación

Tabla 9: Medidas simétricas de la hipótesis general

			Financiamiento	Inversión
Rho de Spearman	Financiamiento	Coefficiente de correlación	1.000	,836**
		Sig. (bilateral)		0.000
		N	35	35
	Inversión	Coefficiente de correlación	,836**	1.000
		Sig. (bilateral)	0.000	
		N	35	35

Nota la tabla representa las medidas simétricas de la hipótesis general

## Análisis

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco, se puede observar en la tabla que el nivel de correlación de acuerdo al coeficiente de Spearman dio como resultado ( $Rho = 0.836$ ) lo que indica que el nivel de relación entre la variable 01 referido al financiamiento y la variable 02 referido a la inversión, es positiva alta, por otro lado por medio de la significancia bilateral al dar un resultado menor a 0.05 se acepta la hipótesis alterna (El financiamiento influye significativamente en la inversión) y se rechaza la hipótesis nula.

### Prueba de hipótesis específicas 1

H1: El financiamiento interno si influye significativamente en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020.

H0: El financiamiento interno no influye significativamente en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020.

Tabla 10: Tablas cruzadas de la hipótesis específica 1

			Inversión				Total
			Malo	Regular	Bueno	Muy bueno	
Financiamien to interno	Regular	Recuento	11	4	2	0	17
		Recuento esperado	5.3	6.3	3.4	1.9	17.0
	Bueno	Recuento	0	9	5	0	14
		Recuento esperado	4.4	5.2	2.8	1.6	14.0
	Muy bueno	Recuento	0	0	0	4	4
		Recuento esperado	1.3	1.5	0.8	0.5	4.0
	Total	Recuento	11	13	7	4	35
		Recuento esperado	11.0	13.0	7.0	4.0	35.0

Nota la tabla representa las tablas cruzadas de la hipótesis específica 1

### Análisis

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco, se puede observar en la tabla cruzada presentada que para la dimensión 01 de la primera variable referido al financiamiento interno y para la variable 02 referido a la inversión, el recuento esperado es de 35 respuestas lo que representa la totalidad de los colaboradores que se seleccionó como muestra para el desarrollo del estudio de investigación.

## Correlación

Tabla 11: Media simétricas de la hipótesis específica 1

			Financiamiento interno	Inversión
Rho de Spearman	Financiamiento interno	Coeficiente de correlación	1.000	,744**
		Sig. (bilateral)		0.000
		N	35	35
	Inversión	Coeficiente de correlación	,744**	1.000
Sig. (bilateral)		0.000		
		N	35	35

Nota la tabla representa las medidas simétricas de la hipótesis específica 1

## Análisis

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco, se puede observar en la tabla que el nivel de correlación de acuerdo al coeficiente de Spearman dio como resultado ( $Rho = 0.744$ ) lo que indica que el nivel de relación entre la dimensión 01 de la primera variable referido al financiamiento interno y la variable 02 referido a la inversión, es positiva alta, por otro lado por medio de la significancia bilateral al dar un resultado menor a 0.05 se acepta la hipótesis alterna (El financiamiento interno influye significativamente en la inversión) y se rechaza la hipótesis nula.

## Prueba de hipótesis específicas 2

H1: El financiamiento externo si influye significativamente en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020.

H0: El financiamiento externo no influye significativamente en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020.

Tabla 12: Tablas cruzadas de la hipótesis específica 2

			Inversión				Total
			Malo	Regular	Bueno	Muy bueno	
Financiamiento	Malo	Recuento	6	0	0	0	6
		Recuento esperado	1.9	2.2	1.2	0.7	6.0
	Regular	Recuento	5	4	0	0	9
		Recuento esperado	2.8	3.3	1.8	1.0	9.0
	Bueno	Recuento	0	9	7	0	16
		Recuento esperado	5.0	5.9	3.2	1.8	16.0
	Muy bueno	Recuento	0	0	0	4	4
		Recuento esperado	1.3	1.5	0.8	0.5	4.0
	Total	Recuento	11	13	7	4	35
		Recuento esperado	11.0	13.0	7.0	4.0	35.0

Nota la tabla representa las tablas cruzadas de la de la hipótesis específica 2

## Análisis

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco, se puede observar en la tabla cruzada presentada que para la dimensión 02 de la primera variable referido al financiamiento externo y para la variable 02 referido a la inversión, el recuento esperado es de 35 respuestas lo que representa la totalidad de los colaboradores que se seleccionó como muestra para el desarrollo del estudio de investigación.

## Correlación

Tabla 13: Medias simétricas de la hipótesis específica 2

			Financiamiento externo	Inversión
Rho de Spearman	Financiamiento externo	Coeficiente de correlación	1.000	,879**
		Sig. (bilateral)		0.000
		N	35	35
	Inversión	Coeficiente de correlación	,879**	1.000
Sig. (bilateral)		0.000		
		N	35	35

Nota la tabla representa las medidas simétricas de la hipótesis específica 2

## Análisis

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco, se puede observar en la tabla que el nivel de correlación de acuerdo al coeficiente de Spearman dio como resultado ( $Rho = 0.879$ ) lo que indica que el nivel de relación entre la dimensión 02 de la primera variable referido al financiamiento externo y la variable 02 referido a la inversión, es positiva alta, por otro lado por medio de la significancia bilateral al dar un resultado menor a 0.05 se acepta la hipótesis alterna (El financiamiento externo influye significativamente en la inversión) y se rechaza la hipótesis nula.

### Prueba de hipótesis específicas 3

H1: El financiamiento estatal si influye significativamente en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020.

H0: El financiamiento estatal no influye significativamente en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020.

Tabla 14: Tablas cruzadas de la hipótesis específica 3

			Inversión				Total
			Malo	Regular	Bueno	Muy bueno	
Financiamien to estatal	Regular	Recuento	11	8	0	0	19
		Recuento esperado	6.0	7.1	3.8	2.2	19.0
	Bueno	Recuento	0	5	5	2	12
		Recuento esperado	3.8	4.5	2.4	1.4	12.0
	Muy bueno	Recuento	0	0	2	2	4
		Recuento esperado	1.3	1.5	0.8	0.5	4.0
	Total	Recuento	11	13	7	4	35
		Recuento esperado	11.0	13.0	7.0	4.0	35.0

Nota la tabla representa las tablas cruzadas de la hipótesis específica 3

### Análisis

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco, se puede observar en la tabla cruzada presentada que para la dimensión 03 de la primera variable referido al financiamiento estatal y para la variable 02 referido a la inversión, el recuento esperado es de 35 respuestas lo que representa la totalidad de los colaboradores que se seleccionó como muestra para el desarrollo del estudio de investigación.

## Correlación

Tabla 15: Medidas simétricas de la hipótesis específica 3

			Financiamiento estatal	Inversión
Rho de Spearman	Financiamiento estatal	Coeficiente de correlación	1.000	,807**
		Sig. (bilateral)		0.000
		N	35	35
	Inversión	Coeficiente de correlación	,807**	1.000
Sig. (bilateral)		0.000		
		N	35	35

Nota la tabla representa las medidas simétricas de la hipótesis específica 3

## Análisis

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco, se puede observar en la tabla que el nivel de correlación de acuerdo al coeficiente de Spearman dio como resultado ( $Rho = 0.807$ ) lo que indica que el nivel de relación entre la dimensión 03 de la primera variable referido al financiamiento estatal y la variable 02 referido a la inversión, es positiva alta, por otro lado por medio de la significancia bilateral al dar un resultado menor a 0.05 se acepta la hipótesis alterna (El financiamiento estatal influye significativamente en la inversión) y se rechaza la hipótesis nula.

#### 4.1.4. Tablas de frecuencia

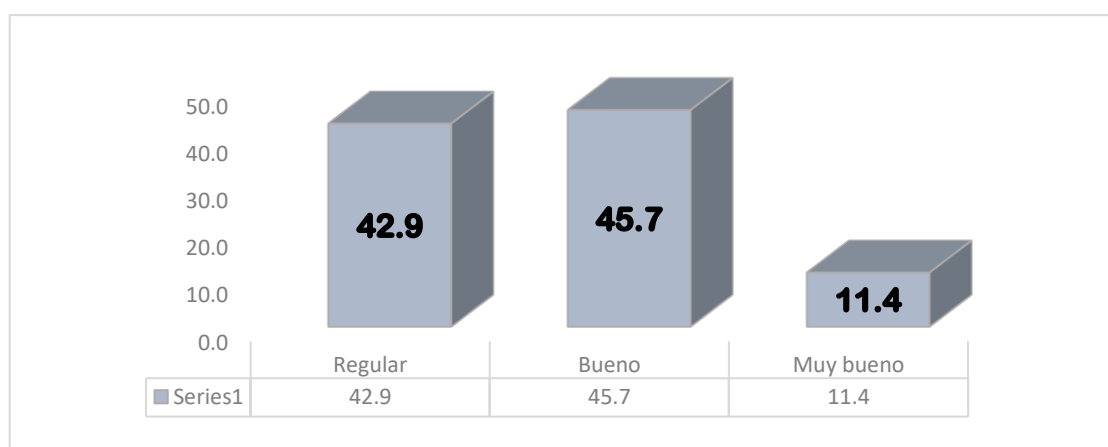
**Ítem 01:** El capital de trabajo con el que cuenta para realizar sus actividades comerciales

Tabla 16: El capital de trabajo para realizar sus actividades comerciales

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Regular	15	42.9	42.9
	Bueno	16	45.7	88.6
	Muy bueno	4	11.4	100.0
	Total	35	100.0	100.0

Nota la tabla representa el capital de trabajo para realizar sus actividades comerciales

Figura 1: El capital de trabajo para realizar sus actividades comerciales



Nota el gráfico representa el capital de trabajo para realizar sus actividades comerciales

#### Análisis

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco; respecto a: El capital de trabajo con el que cuenta para realizar sus actividades comerciales; respondieron: el 42.9% regular; 45.7% bueno y el 11.4% muy bueno.

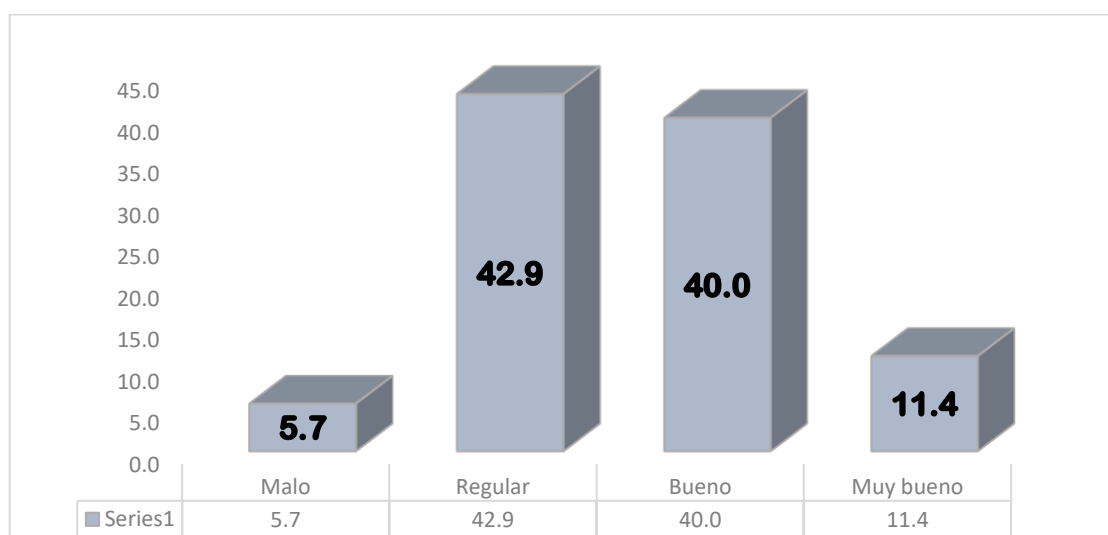
**Ítem 02:** El capital inicial con el que apertura su establecimiento

Tabla 17: El capital inicial con el que apertura su establecimiento

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Malo	2	5.7	5.7	5.7
Regular	15	42.9	42.9	48.6
Válido Bueno	14	40.0	40.0	88.6
Muy bueno	4	11.4	11.4	100.0
Total	35	100.0	100.0	

Nota la tabla representa el capital inicial con el que apertura su establecimiento

Figura 2: El capital inicial con el que apertura su establecimiento



Nota el grafico representa el capital inicial con el que apertura su establecimiento

**Análisis**

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco; respecto a: El capital inicial con el que apertura su establecimiento; respondieron: el 5.7% malo; 42.9% regular; 40% bueno y el 11.4% muy bueno.

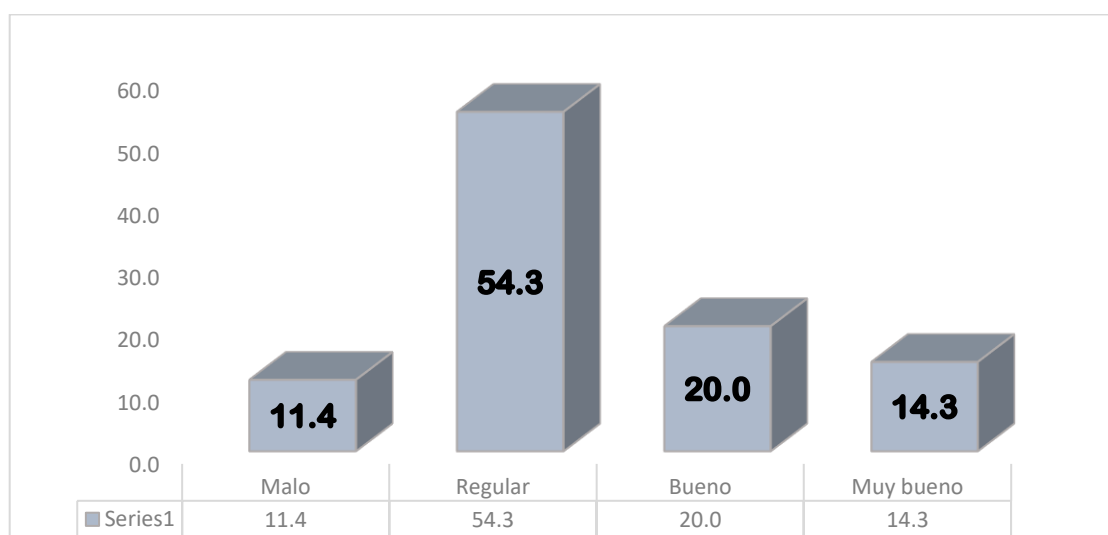
**Ítem 03:** El capital adicional destinado para incrementar sus actividades

Tabla 18: El capital adicional destinado para incrementar sus actividades

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Malo	4	11.4	11.4	11.4
Regular	19	54.3	54.3	65.7
Válido Bueno	7	20.0	20.0	85.7
Muy bueno	5	14.3	14.3	100.0
Total	35	100.0	100.0	

Nota la tabla representa El capital adicional destinado para incrementar sus actividades

Figura 3: El capital adicional destinado para incrementar sus actividades



Nota el grafico representa El capital adicional destinado para incrementar sus actividades

**Análisis**

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco; respecto a: El capital adicional destinado para incrementar sus actividades; respondieron: el 11.4% malo; 54.3% regular; 20% bueno y el 13.3% muy bueno.

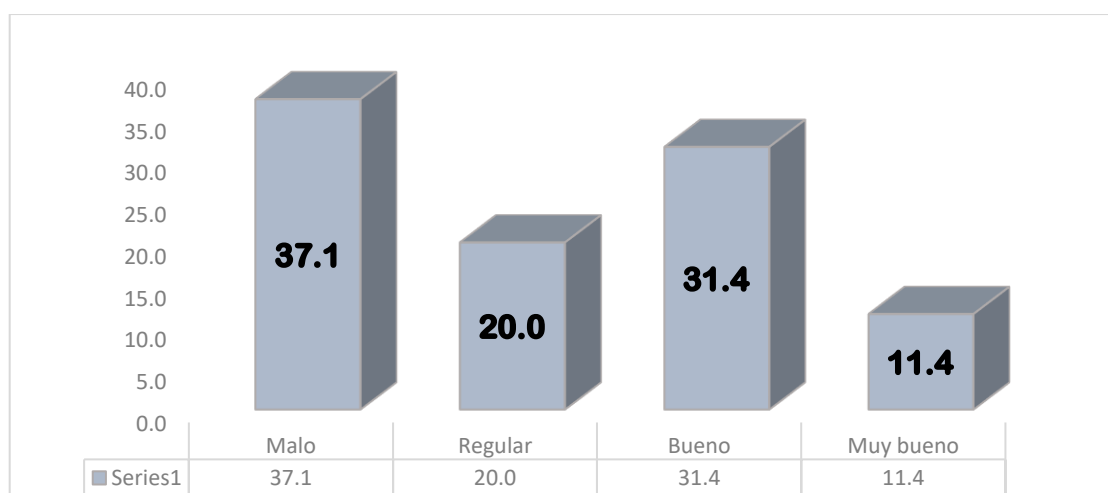
**Ítem 04:** La cantidad de préstamos entre socios para realizar sus actividades comerciales

Tabla 19: La cantidad de préstamos entre socios para sus actividades

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Malo	13	37.1	37.1	37.1
Regular	7	20.0	20.0	57.1
Válido Bueno	11	31.4	31.4	88.6
Muy bueno	4	11.4	11.4	100.0
Total	35	100.0	100.0	

Nota la tabla representa la cantidad de préstamos entre socios para sus actividades

Figura 4: La cantidad de préstamos entre socios para sus actividades



Nota el grafico representa la cantidad de préstamos entre socios para sus actividades

### Análisis

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco; respecto a: La cantidad de préstamos entre socios para realizar sus actividades comerciales; respondieron: el 37.1% malo; 20% regular; 31.4% bueno y el 11.4% muy bueno.

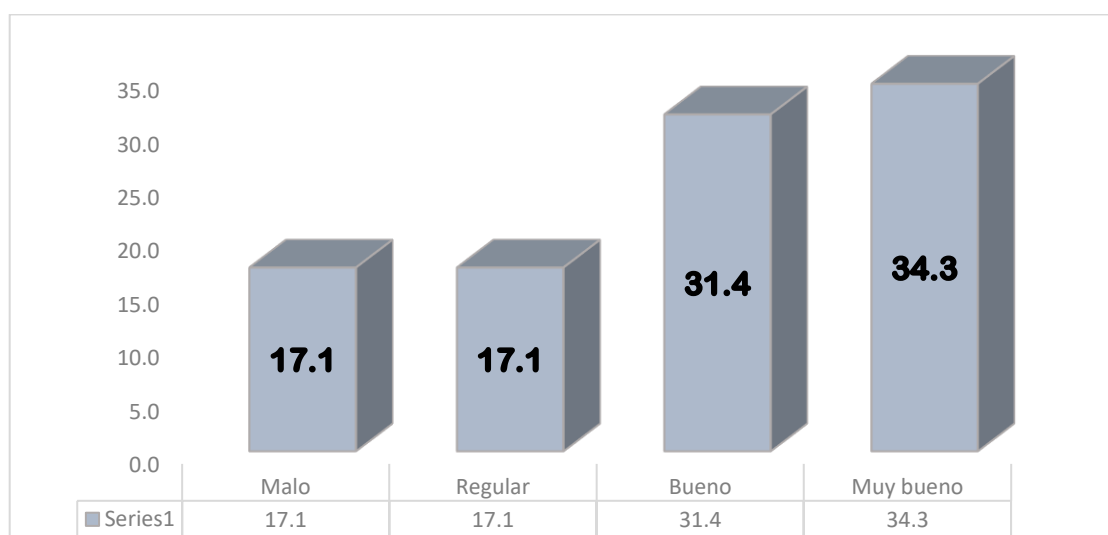
**Ítem 05:** La evaluación crediticia para obtener los préstamos formales

Tabla 20: La evaluación crediticia para obtener los préstamos formales

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Malo	6	17.1	17.1	17.1
Regular	6	17.1	17.1	34.3
Válido Bueno	11	31.4	31.4	65.7
Muy bueno	12	34.3	34.3	100.0
Total	35	100.0	100.0	

Nota la tabla representa la evaluación crediticia para obtener los préstamos formales

Figura 5: La evaluación crediticia para obtener los préstamos formales



Nota el gráfico representa la evaluación crediticia para obtener los préstamos formales

**Análisis**

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco; respecto a: La evaluación crediticia para obtener los préstamos formales; respondieron: el 17.1% malo; 17.1% regular; 31.4% bueno y el 34.3% muy bueno.

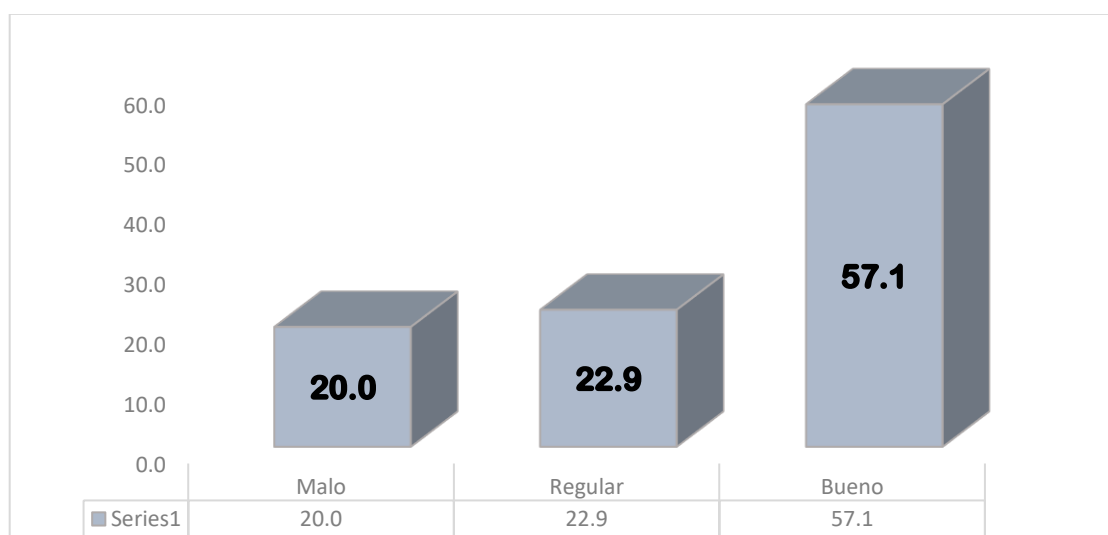
**Ítem 06:** La evaluación crediticia para obtener los préstamos informales

Tabla 21: La evaluación crediticia para obtener los préstamos informales

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Malo	7	20.0	20.0	20.0
	Regular	8	22.9	22.9	42.9
	Bueno	20	57.1	57.1	100.0
	Total	35	100.0	100.0	

Nota la tabla representa la evaluación crediticia para obtener los préstamos informales

Figura 6: La evaluación crediticia para obtener los préstamos informales



Nota el grafico representa la evaluación crediticia para obtener los préstamos informales

**Análisis**

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco; respecto a: La evaluación crediticia para obtener los préstamos informales; respondieron: el 20% malo; 22.9% regular y el 57.1% bueno.

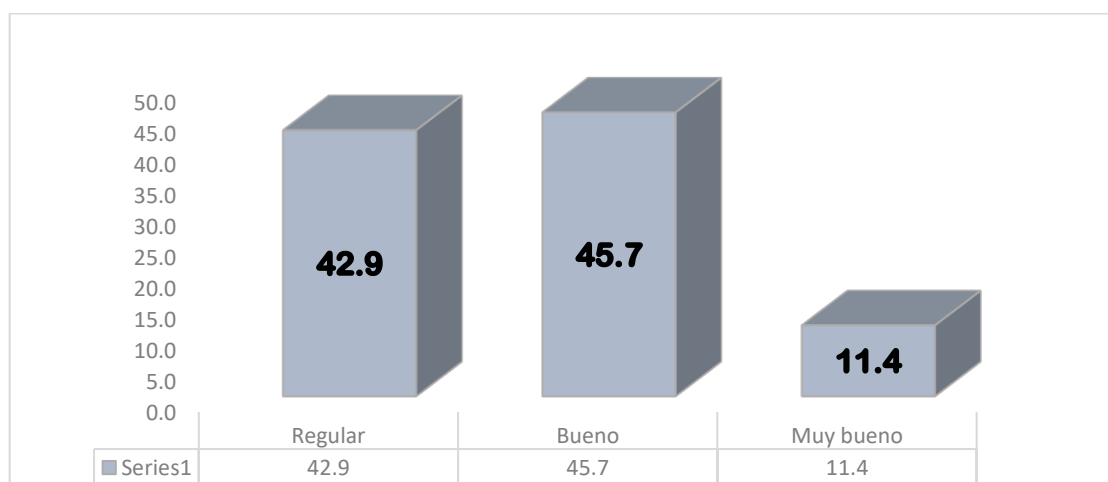
**Ítem 07:** El nivel de sus compras al crédito que realizan los microempresarios

Tabla 22: El nivel de sus compras al crédito que realizan los microempresarios

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Regular	15	42.9	42.9
	Bueno	16	45.7	88.6
	Muy bueno	4	11.4	100.0
	Total	35	100.0	100.0

Nota la tabla representa el nivel de sus compras al crédito que realizan los microempresarios

Figura 7: El nivel de compras al crédito que realizan los microempresarios



Nota el gráfico representa el nivel de compras al crédito que realizan los microempresarios

**Análisis**

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco; respecto a: El nivel de sus compras al crédito que realizan los microempresarios; respondieron: el 42.9% regular; 45.7% bueno y el 11.4% muy bueno.

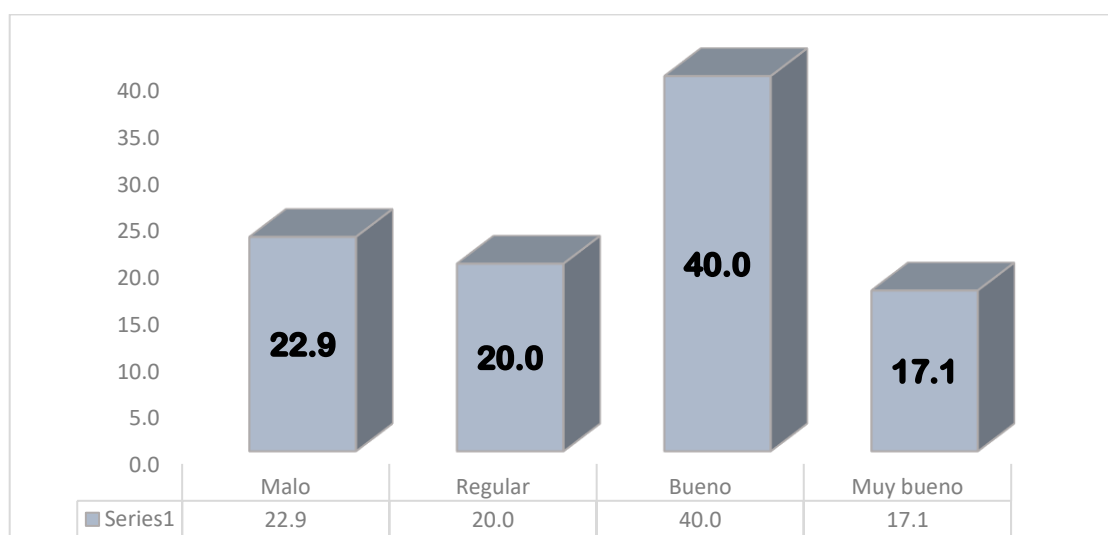
**Ítem 08:** La cantidad de empresa panaderas que recibe el reactiva Perú

Tabla 23: La cantidad de empresa panaderas que recibe el reactiva Perú

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Malo	8	22.9	22.9	22.9
Regular	7	20.0	20.0	42.9
Válido Bueno	14	40.0	40.0	82.9
Muy bueno	6	17.1	17.1	100.0
Total	35	100.0	100.0	

Nota la tabla representa la cantidad de empresa panaderas que recibe el reactiva Perú

Figura 8: La cantidad de empresa panaderas que recibe el reactiva Perú



Nota el grafico representa la cantidad de empresa panaderas que recibe el reactiva Perú

**Análisis**

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco; respecto a: La cantidad de empresa panaderas que recibe el reactiva Perú; respondieron: el 22.9% malo; 20% regular; 40% bueno y el 17.1% muy bueno.

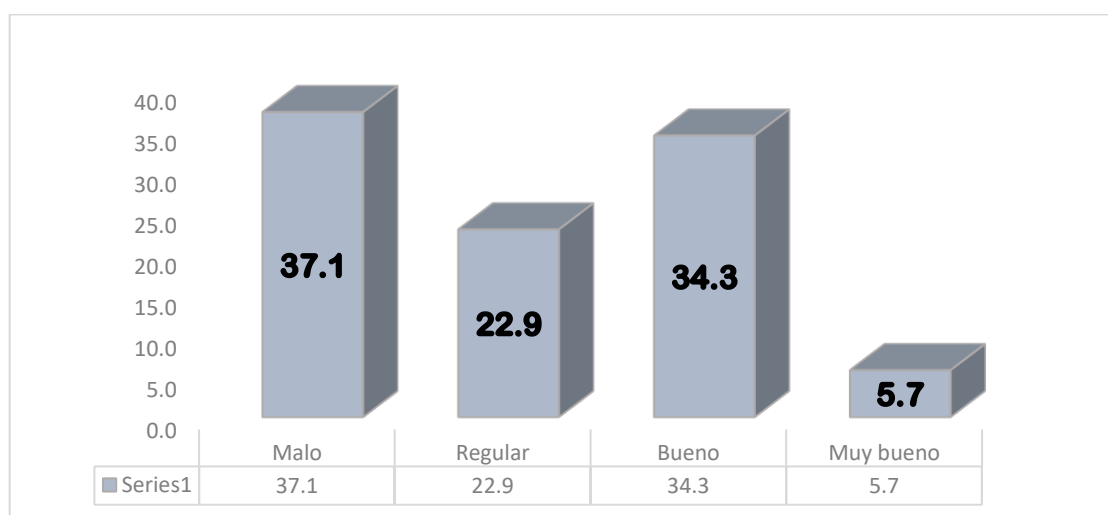
**Ítem 09:** La cantidad de empresa panaderas sujetas a subsidio 35%

Tabla 24: La cantidad de empresa panaderas sujetas a subsidio 35%

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Malo	13	37.1	37.1	37.1
Regular	8	22.9	22.9	60.0
Válido Bueno	12	34.3	34.3	94.3
Muy bueno	2	5.7	5.7	100.0
Total	35	100.0	100.0	

Nota la tabla representa la cantidad de empresa panaderas sujetas a subsidio 35%

Figura 9: La cantidad de empresa panaderas sujetas a subsidio 35%



Nota el grafico representa la cantidad de empresa panaderas sujetas a subsidio 35%

**Análisis**

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco; respecto a: La cantidad de empresa panaderas sujetas a subsidio 35%; respondieron: el 37.1% malo; 22.9% regular; 34.3% bueno y el 5.7% muy bueno.

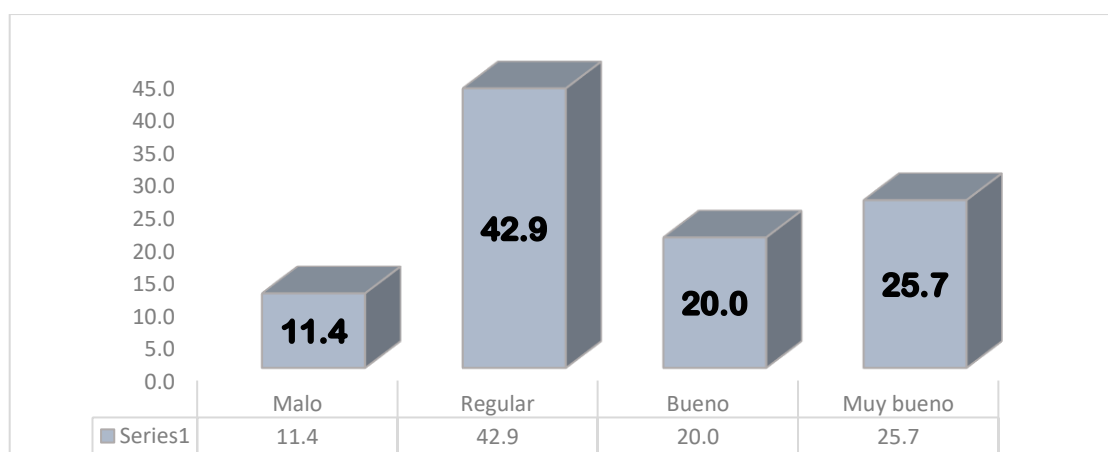
**Ítem 10:** La cantidad de empresa panaderas que ejecuta la prórroga de la declaración y pago

Tabla 25: Empresas que ejecutan la prórroga de la declaración y pago

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Malo	4	11.4	11.4	11.4
Regular	15	42.9	42.9	54.3
Válido Bueno	7	20.0	20.0	74.3
Muy bueno	9	25.7	25.7	100.0
Total	35	100.0	100.0	

Nota la tabla representa las empresas que ejecutan la prórroga de la declaración y pago

Figura 10: Empresas que ejecutan la prórroga de la declaración y pago



Nota el grafico representa las empresas que ejecutan la prórroga de la declaración y pago

### Análisis

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco; respecto a: La cantidad de empresa panaderas que ejecuta la prórroga de la declaración y pago; respondieron: el 11.4% malo; 42.9% regular; 20% bueno y el 25.7% muy bueno.

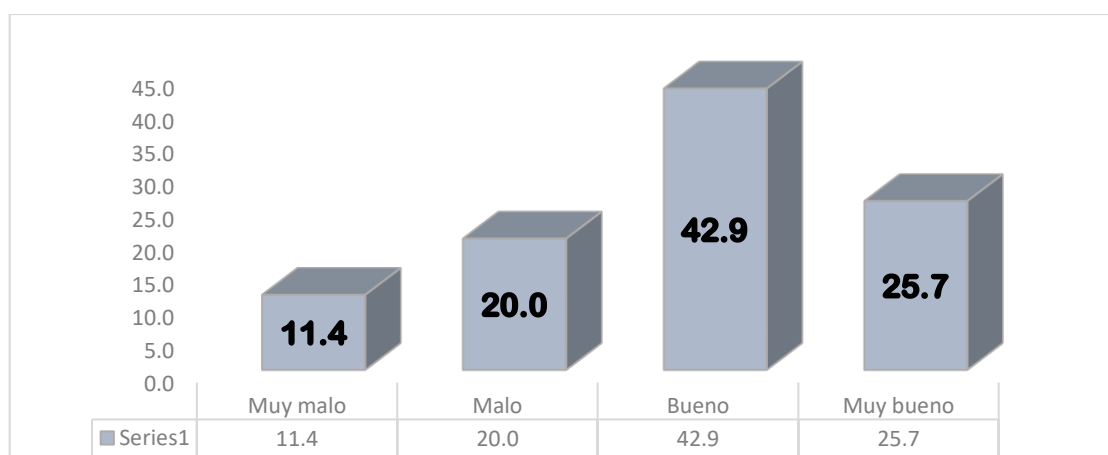
**Ítem 11:** Los equipos con los que cuenta para realizar sus actividades comerciales

Tabla 26: Los equipos para realizar sus actividades comerciales

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy malo	4	11.4	11.4	11.4
Malo	7	20.0	20.0	31.4
Válido Bueno	15	42.9	42.9	74.3
Muy bueno	9	25.7	25.7	100.0
Total	35	100.0	100.0	

Nota la tabla representa los equipos para realizar sus actividades comerciales

Figura 11: Los equipos para realizar sus actividades comerciales



Nota el gráfico representa los equipos para realizar sus actividades comerciales

### Análisis

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco; respecto a: Los equipos con los que cuenta para realizar sus actividades comerciales; respondieron: el 11.4% malo; 20% regular; 42.9% bueno y el 25.7% muy bueno.

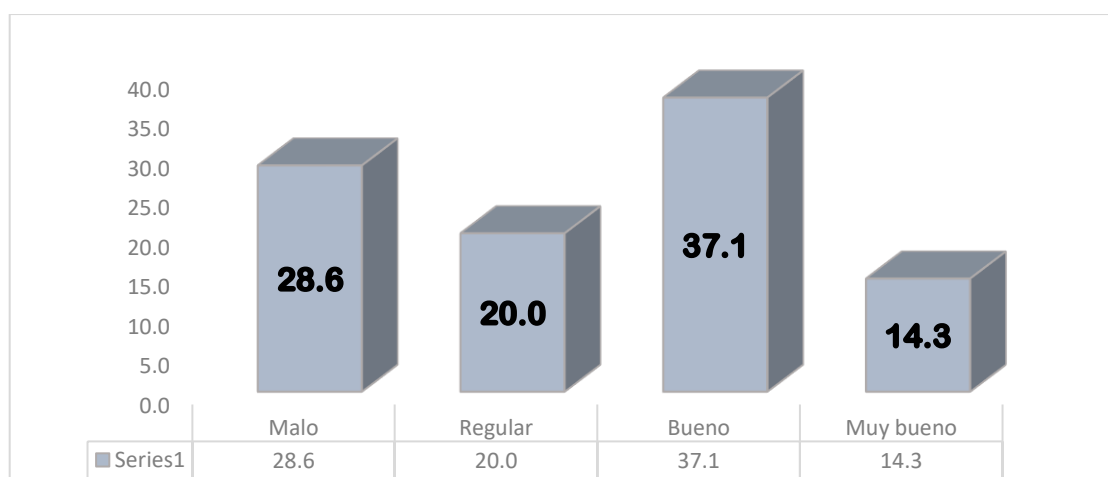
**Ítem 12:** Los muebles con los que se cuenta para realizar sus actividades comerciales

Tabla 27: Los muebles para realizar sus actividades comerciales

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	Malo	10	28.6	28.6
	Regular	7	20.0	48.6
Válido	Bueno	13	37.1	85.7
	Muy bueno	5	14.3	100.0
	Total	35	100.0	100.0

Nota la tabla representa los muebles para realizar sus actividades comerciales

Figura 12: Los muebles para realizar sus actividades comerciales



Nota el grafico representa los muebles para realizar sus actividades comerciales

### Análisis

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco; respecto a: Los muebles con los que se cuenta para realizar sus actividades comerciales; respondieron: el 28.6% malo; 20% regular; 37.1% bueno y el 14.3% muy bueno.

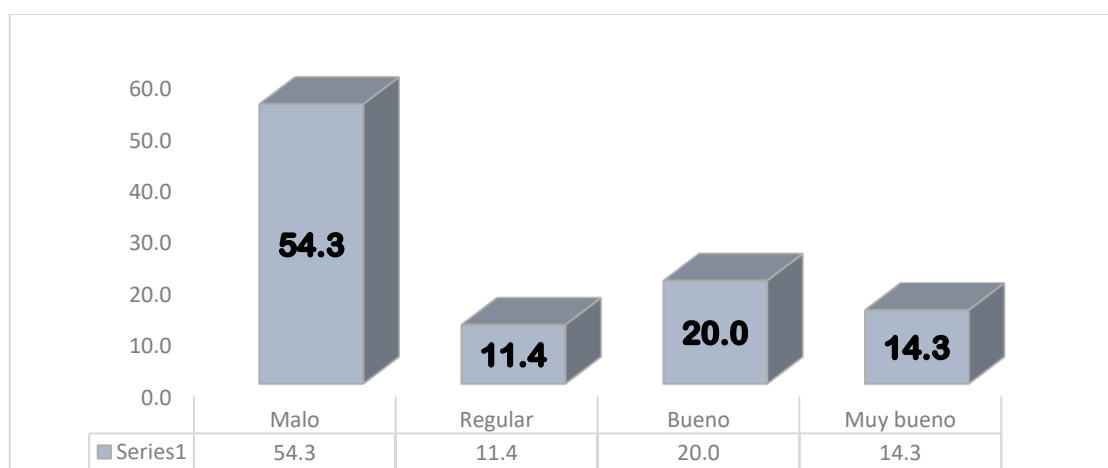
**Ítem 13:** Las maquinarias que se obtiene para el desarrollo de las actividades mediante el financiamiento con terceros

Tabla 28: Las maquinarias que se obtiene del financiamiento con terceros

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	Malo	19	54.3	54.3
	Regular	4	11.4	65.7
Válido	Bueno	7	20.0	85.7
	Muy bueno	5	14.3	100.0
	Total	35	100.0	100.0

Nota la tabla representa las maquinarias que se obtiene del financiamiento con terceros

Figura 13: Las maquinarias que se obtiene del financiamiento con terceros



Nota el grafico representa las maquinarias que se obtiene del financiamiento con terceros

### Análisis

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco; respecto a: Las maquinarias que se obtiene para el desarrollo de las actividades mediante el financiamiento con terceros; respondieron: el 54.3% malo; 11.4% regular; 20% bueno y el 14.3% muy bueno.

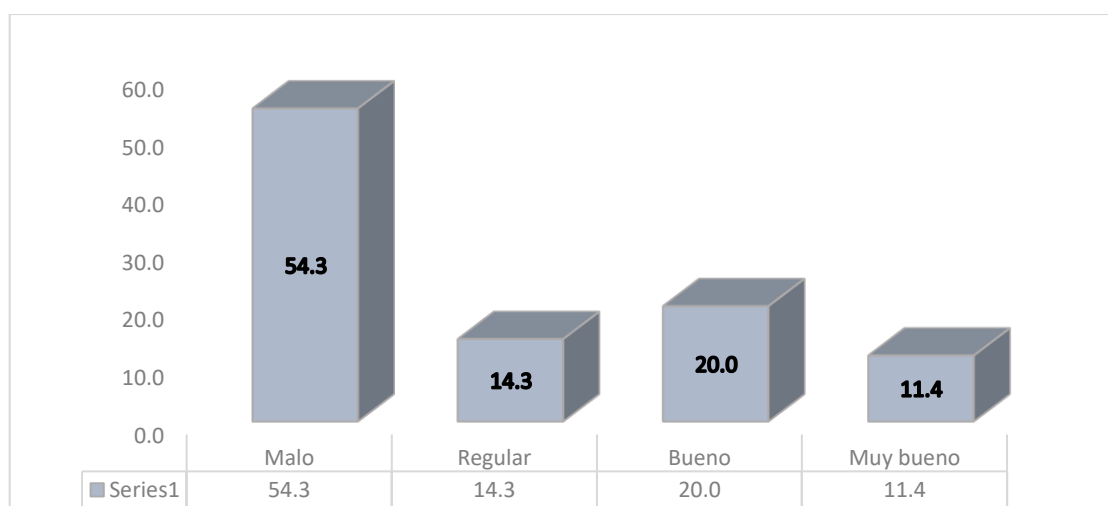
**Ítem 14:** El mantenimiento que se realiza a los equipos, muebles y maquinarias para su buen funcionamiento

Tabla 29: El mantenimiento de los equipos, muebles y maquinarias

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Malo	19	54.3	54.3	54.3
Regular	5	14.3	14.3	68.6
Válido Bueno	7	20.0	20.0	88.6
Muy bueno	4	11.4	11.4	100.0
Total	35	100.0	100.0	

Nota la tabla representa el mantenimiento de los equipos, muebles y maquinarias

Figura 14: El mantenimiento de los equipos, muebles y maquinarias



Nota el grafico representa el mantenimiento de los equipos, muebles y maquinarias

### Análisis

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco; respecto a: El mantenimiento que se realiza a los equipos, muebles y maquinarias para su buen funcionamiento; respondieron: el 54.3% malo; 14.3% regular; 20% bueno y el 11.4% muy bueno.

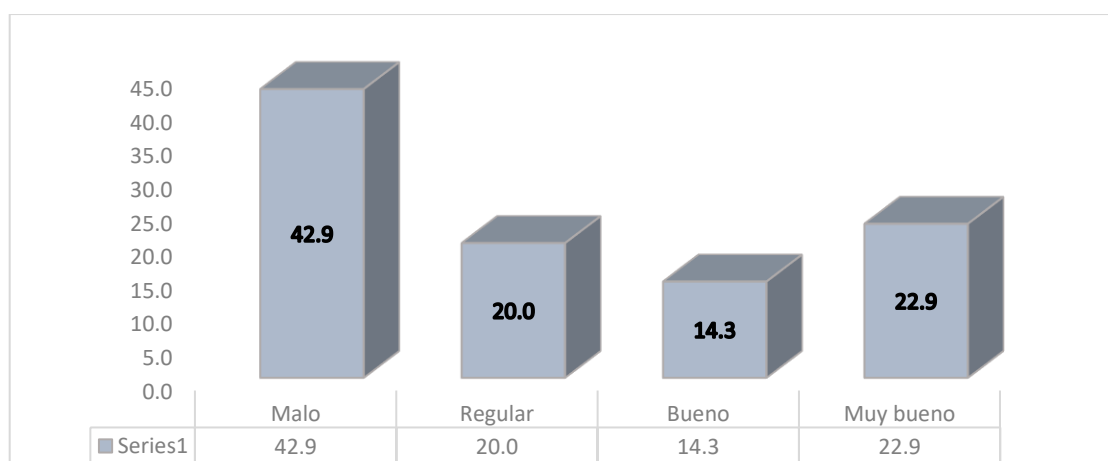
**Ítem 15:** La remodelación efectuada del lugar donde realizan sus actividades comerciales

Tabla 30: La remodelación donde realizan sus actividades comerciales

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Malo	15	42.9	42.9	42.9
Regular	7	20.0	20.0	62.9
Válido Bueno	5	14.3	14.3	77.1
Muy bueno	8	22.9	22.9	100.0
Total	35	100.0	100.0	

Nota la tabla representa la remodelación donde realizan sus actividades comerciales

Figura 15: La remodelación donde realizan sus actividades comerciales



Nota el gráfico representa la remodelación donde realizan sus actividades comerciales

### Análisis

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco; respecto a: La remodelación efectuada del lugar donde realizan sus actividades comerciales; respondieron: el 42.9% malo; 20% regular; 14.3% bueno y el 22.9% muy bueno.

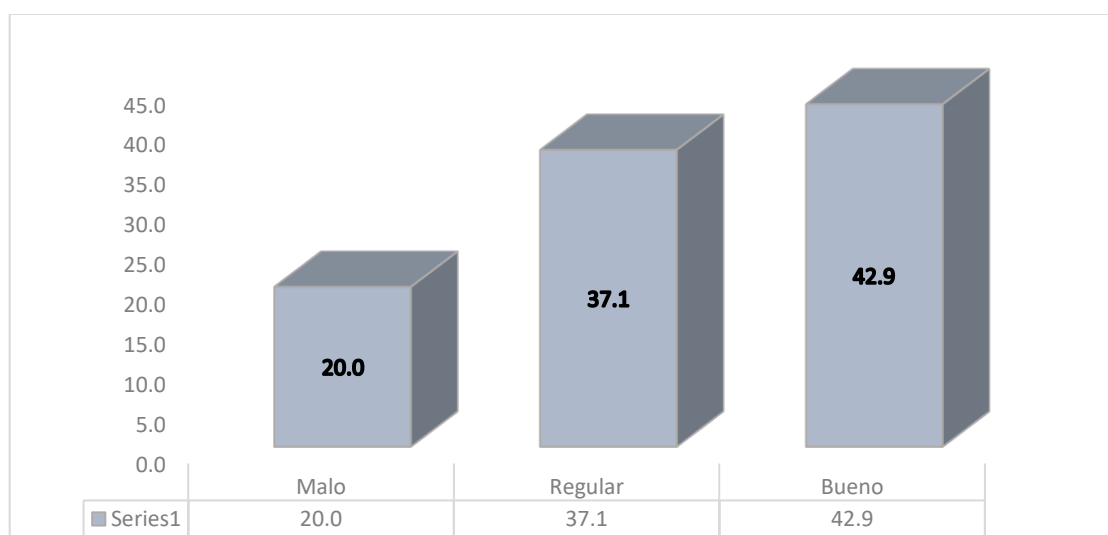
**Ítem 16:** La ampliación de los lugares donde brindan sus servicios

Tabla 31: La ampliación de los lugares donde brindan sus servicios

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Malo	7	20.0	20.0	20.0
	Regular	13	37.1	37.1	57.1
	Bueno	15	42.9	42.9	100.0
	Total	35	100.0	100.0	

Nota la tabla representa la ampliación de los lugares donde brindan sus servicios

Figura 16: La ampliación de los lugares donde brindan sus servicios



Nota el grafico representa la ampliación de los lugares donde brindan sus servicios

**Análisis**

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco; respecto a: La ampliación de los lugares donde brindan sus servicios; respondieron: el 20% malo; 37.1% regular y el 42.9% bueno.

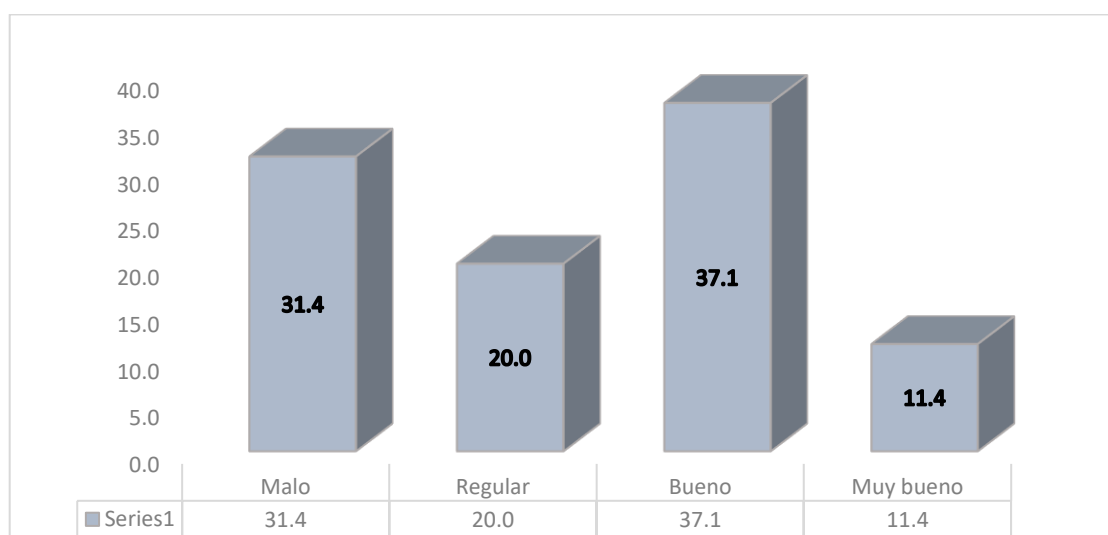
**Ítem 17:** La remodelación de los lugares donde se encuentra el personal

Tabla 32: La remodelación de los lugares donde se encuentra el personal

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Malo	11	31.4	31.4	31.4
Regular	7	20.0	20.0	51.4
Válido Bueno	13	37.1	37.1	88.6
Muy bueno	4	11.4	11.4	100.0
Total	35	100.0	100.0	

Nota la tabla representa la remodelación de los lugares donde se encuentra el personal

Figura 17: La remodelación de los lugares donde se encuentra el personal



Nota el gráfico representa la remodelación de los lugares donde se encuentra el personal

**Análisis**

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco; respecto a: La remodelación de los lugares donde se encuentra el personal; respondieron: el 31.4% malo; 20% regular; 37.1% bueno y el 11.4% muy bueno.

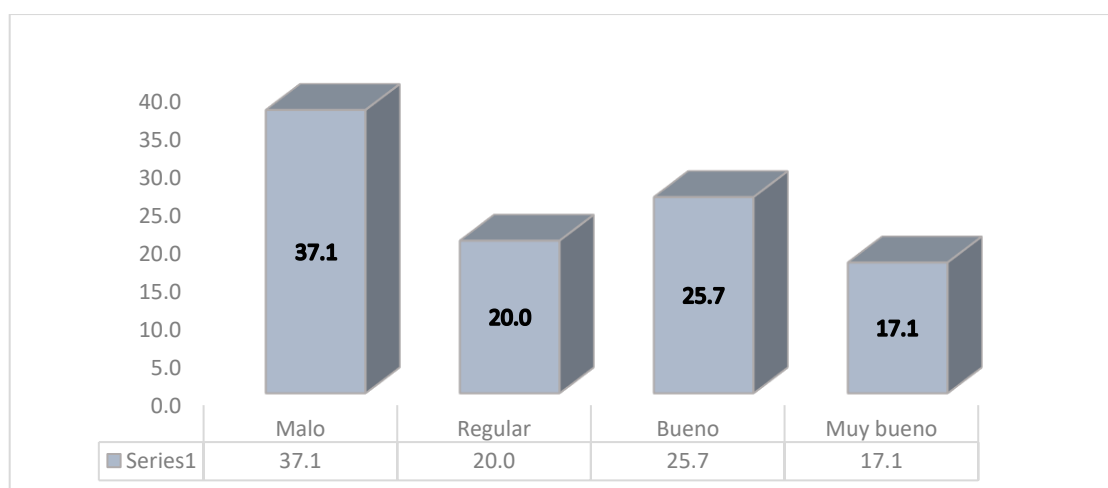
**Ítem 18:** La expansión de los espacios para realizar sus actividades comerciales

Tabla 33: La expansión de los espacios para sus actividades comerciales

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Malo	13	37.1	37.1	37.1
Regular	7	20.0	20.0	57.1
Válido Bueno	9	25.7	25.7	82.9
Muy bueno	6	17.1	17.1	100.0
Total	35	100.0	100.0	

Nota la tabla representa la expansión de los espacios para sus actividades comerciales

Figura 18: La expansión de los espacios para sus actividades comerciales



Nota el gráfico representa la expansión de los espacios para sus actividades comerciales

### Análisis

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco; respecto a: La expansión de los espacios para realizar sus actividades comerciales; respondieron: el 37.1% malo; 20% regular; 25.7% bueno y el 17.1% muy bueno.

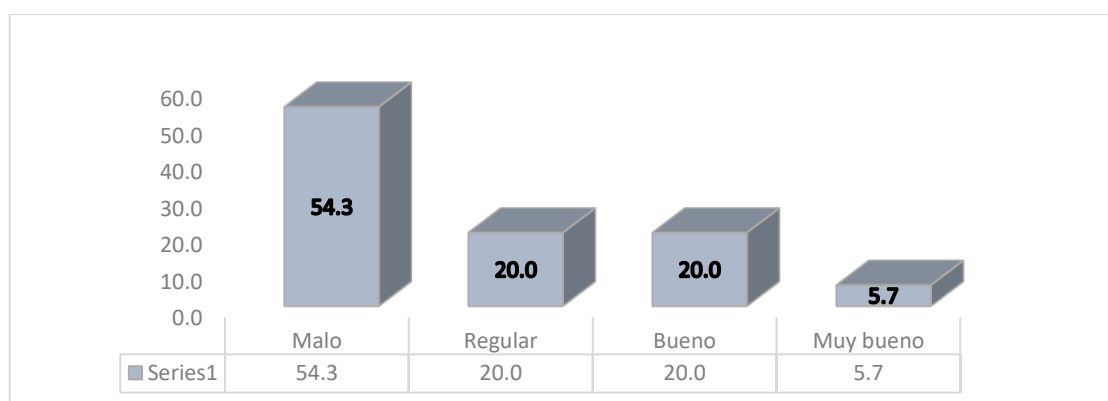
**Ítem 19:** El nivel de innovación con el que cuenta para desarrollar sus actividades comerciales

Tabla 34: El nivel de innovación para desarrollar sus actividades comerciales

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Malo	19	54.3	54.3	54.3
Regular	7	20.0	20.0	74.3
Válido Bueno	7	20.0	20.0	94.3
Muy bueno	2	5.7	5.7	100.0
Total	35	100.0	100.0	

Nota la tabla representa el nivel de innovación para desarrollar sus actividades comerciales

Figura 19: El nivel de innovación para desarrollar sus actividades comerciales



Nota el gráfico representa el nivel de innovación para desarrollar sus actividades comerciales

### Análisis

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco; respecto a: El nivel de innovación con el que cuenta para desarrollar sus actividades comerciales; respondieron: el 54.3% malo; 20% regular; 20% bueno y el 5.7% muy bueno.

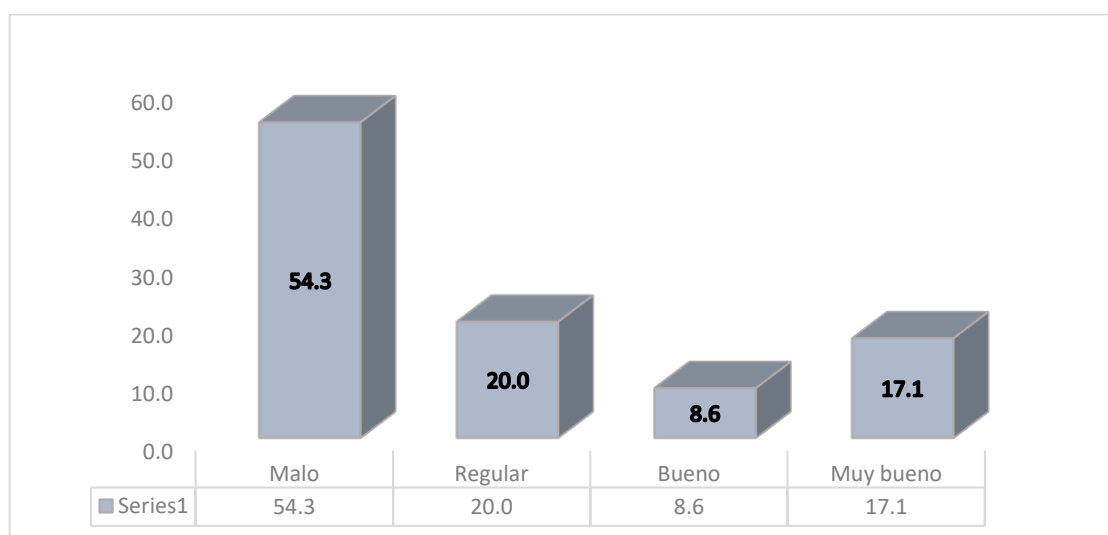
**Ítem 20:** La frecuencia con que se realiza la innovación en los equipos

Tabla 35: La frecuencia con que se realiza la innovación en los equipos

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Malo	19	54.3	54.3	54.3
Regular	7	20.0	20.0	74.3
Válido Bueno	3	8.6	8.6	82.9
Muy bueno	6	17.1	17.1	100.0
Total	35	100.0	100.0	

Nota la tabla representa la frecuencia con que se realiza la innovación en los equipos

Figura 20: La frecuencia con que se realiza la innovación en los equipos



Nota el gráfico representa la frecuencia con que se realiza la innovación en los equipos

**Análisis**

De acuerdo a la encuesta que se realizó por medio del cuestionario que respondieron los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco; respecto a: La frecuencia con que se realiza la innovación en los equipos; respondieron: el 54.3% malo; 20% regular; 8.6% bueno y el 17.1% muy bueno.

## 4.2. Discusión de resultados

Una vez que se obtuvo los resultados y se realizó el análisis correspondiente se realizará la discusión de los resultados para ello tomaremos en cuenta el objetivo general que es: “Determinar como el financiamiento influye en la inversión de los microempresarios panaderos del centro histórico de la ciudad del Cusco periodo 2020”; para ello se tomó en consideración la prueba de confiabilidad por medio del coeficiente de “Alfa de Cronbach”, donde dio como resultado lo siguiente: (0.902 – 0.935) por cada variable respectivamente, en razón a ello al estar cerca de la unidad el estudio es fiable para su aplicación.

Para poder corroborar la hipótesis general referido a: el financiamiento influye significativa en la inversión de los microempresarios panaderos; se tomó en consideración las tablas cruzadas donde refleja el total de los colaboradores que se tomó como muestra, seguidamente por medio de la prueba de correlación de Spearman a través del valor de significancia que al ser menor 0.05 se acepta la hipótesis alterna (el financiamiento si influye significativa en la inversión), así mismo el nivel de correlación dio un valor de (0.836) es decir que su relación es positiva alta.

En razón a ello podemos señalar que de acuerdo a Gitman (2015) señala que el financiamiento es un conjunto de recursos financieros y monetarios que se utilizan en la ejecución de actividades económicas sabiendo que se tiene un rasgo característico que son los montos que se toman en préstamo a menudo para complementar sus propios recursos. ; por otro lado señala que el financiamiento es la capacidad que poseen los empresarios para la obtención de recurso financieros para desarrollar sus actividades, el financiamiento empresarial está constituido a través del financiamiento interno, financiamiento externo y el

financiamiento estatal. Es por ello que se puede afirmar que el financiamiento si influye en la inversión; para ello se toma en cuenta a Peumans (2017) la inversión son las salidas de los recursos financieros con el fin de obtener bienes concretos durables o instrumentos de producción, del cual la entidad ara uso por mucho tiempo para cumplir con sus objetivos.” Así mismo, especifica que “la inversión empresarial se trata de la colocación de dinero que está enfocada para implementación, infraestructura y creación de nuevos productos con las expectativas de rendimientos futuros.

Los resultados son corroborados por: Parrales y Rodríguez (2018) concluye que: la principal fuente de financiamiento a la que acceden los socios en su magna es a través de los llamados “usureros”, lo que resulta preocupante ya que las tasas de interés que manejan son altas y sus métodos de cobro son pocos convencionales, seguido de los préstamos que realizan a su familia, después se encuentran los miembros de la asociación que prefieren financiarse con capital propio y se puede apreciar que una minoría de la población opta por financiar sus actividades comerciales a través del sistema financiero. Alava y Carbo (2019) concluyó que el microempresario cuenta con varias fuentes de financiamientos públicas, cada financiamiento se da de acuerdo con las condiciones que cada institución establece; uno de los requisitos esenciales para la obtención de un financiamiento, es poseer una cultura financiera, sin embargo, el 70% de los microempresarios no poseen una cuenta ahorro en una institución financiera y esto impide que el trámite del financiamiento complete su ciclo de aprobación, el análisis realizado demostró que las tasas de Intereses de los préstamos que brindan las instituciones financieras públicas son más bajas que las del mercado, por tanto, éstas al microempresario le permite incrementar su rentabilidad, mantener una

liquidez y endeudamiento adecuado en pro del desarrollo de la Pyme. Loaiza y Humpire (2019) concluye que estando en este Régimen Mype Tributario paga menos importes por impuesto a la renta tanto mensual como anual; así mismo podemos observar que en su razón corriente incrementa significativamente el S/ 0.35 respecto al año anterior, es decir para el año 2018 por cada sol de deuda tiene S/ 1.27 en comparación al año 2017 que solo tenía S/ 0.92 por cada sol de deuda, de esta manera la empresa posee mayor liquidez para pagar sus compromisos de pagos con sus acreedores.

Para poder corroborar la hipótesis específica 01 referido a: el financiamiento interno influye significativamente en la inversión de los microempresarios panaderos; se tomó en consideración las tablas cruzadas donde refleja el total de los colaboradores que se tomó como muestra, seguidamente por medio de la prueba de correlación de Spearman a través del valor de significancia que al ser menor 0.05 se acepta la hipótesis alterna (el financiamiento interno si influye significativamente en la inversión), así mismo el nivel de correlación dio un valor de (0.744) es decir que su relación es positiva alta. En razón a ello podemos señalar que de acuerdo a: Vázquez (2019) señala que el financiamiento interno, o recurso propio, se refiere al aporte económico que los socios que suscriben el capital social de la empresa, más las reservas para circunstancias especiales, y los ingresos resultantes que no se distribuyen entre los accionistas en forma de dividendos. Es por ello que se puede afirmar que el financiamiento interno si influye en la inversión.

Los resultados son corroborados por: López y Farias (2018) concluyen que: el sistema financiero, carece de una eficiente gestión de difusión publicitaria, primordialmente a través de los medios de comunicación para que las Pymes puedan acceder a los beneficios y ventajas de poder financiarse a través de este

sistema, lo cual les permitirá acceder a recursos económicos a un menor coste, para lograr sus objetivos empresariales y a su vez el poder surgir dentro de un mercado competitivo, el cual se encuentra en constante desarrollo y cambio. Palomino (2019) concluye que uno de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas es el limitado acceso al financiamiento por parte de las entidades financieras, mostrándose dificultades con los requisitos solicitados, siendo el sistema no bancario las que otorgan con mayor facilidad a la obtención de créditos, esto se debe a que las pequeñas empresas son consideradas como entidades de alto riesgo al no poseer garantías y sobre la rentabilidad este resultado si coincide con los resultados de las Mypes en estudio porque son utilizados para invertir en capital de trabajo. Arivilca y Zuñiga (2017) concluye que los tipos de crédito más requeridos para los microempresarios, es el crédito microempresas y crédito hipotecario que proviene de cajas municipales o cooperativas porque son las más accesibles y de rápido trámite para su evaluación, se determinó de acuerdo a las encuestas realizadas, los factores que influyen a la toma de decisiones para el financiamiento de las microempresas son las políticas crediticias, los montos solicitados o la tasa de interés de las diferentes entidades financieras.

Para poder corroborar la hipótesis específica 02 referido a: el financiamiento externo influye significativamente en la inversión de los microempresarios panaderos; se tomó en consideración las tablas cruzadas donde refleja el total de los colaboradores que se tomó como muestra, seguidamente por medio de la prueba de correlación de Spearman a través del valor de significancia que al ser menor 0.05 se acepta la hipótesis alterna (el financiamiento externo si influye significativo en la inversión), así mismo el nivel de correlación dio un valor de (0.879) es decir que su relación es positiva alta. En razón a ello podemos señalar que de

acuerdo a: Levy (2016) señala financiamiento externo se define que una organización al no poder cubrir sus obligaciones con sus propios recursos necesitara financiamiento externo para que así la empresa pueda mantenerse y tener la capacidad suficiente para seguir operando . Es por ello que se puede afirmar que el financiamiento externo si influye en la inversión.

Los resultados son corroborados por: Paredes (2018) concluyo que las empresas utilizan financiamiento interno y externo para realizar actividades productivas, recurren a bancos y entidades formales y a entidades no bancarias para captar fondos para sus actividades productivas y comerciales, en comparación con las entidades financieras formales no bancarias, tienen mayores actividades de financiamiento, para las líneas, el crédito financiero otorgado a corto plazo se utiliza como capital de trabajo, mejorando así la rentabilidad. Miranda y Mucha (2017) concluye que los préstamos obtenidos del sector financiero han contribuido positivamente a mejorar la situación económica de la empresa; dicha contribución se concretó generando una rentabilidad de capital de trabajo, rentabilidad patrimonial y creación de valor del capital invertido, así mismo los préstamos del sector no financiero tendrán una incidencia directa en obtención de rentabilidad de capital de trabajo, rentabilidad patrimonial y en creación de valor de sus inversiones.

Para poder corroborar la hipótesis específica 03 referido a: el financiamiento estatal influye significativa en la inversión de los microempresarios panaderos; se tomó en consideración las tablas cruzadas donde refleja el total de los colaboradores que se tomó como muestra, seguidamente por medio de la prueba de correlación de Spearman a través del valor de significancia que al ser menor 0.05 se acepta la hipótesis alterna (el financiamiento estatal si influye significativa

en la inversión), así mismo el nivel de correlación dio un valor de (0.807) es decir que su relación es positiva alta. En razón a ello podemos señalar que de acuerdo a: Enrique (2013) señala que el objetivo de un sistema estatal de financiamiento es hacer sujetos de crédito a aquellas personas que tienen un proyecto de negocio, financiándolos de acuerdo a los programas vigentes con base en las necesidades del emprendedor . Es por ello que se puede afirmar que el financiamiento estatal si influye en la inversión.

Los resultados son corroborados por: Arias y Carrillo (2016) concluyen que las pymes están constituidas por las microempresas y pequeñas empresas y estas crean la mayor generación de la actividad económica y fuentes de empleos en el país, por ello el no tener la información financiera para las pymes no solo crea inconvenientes en cuanto a requisitos puntuales como la obtención de un crédito, sino también refleja que el manejo administrativo puede estar siendo deficiente en las áreas críticas de control de la empresa. Robles (2017) concluye que las empresas de menor tamaño tienen notables limitaciones financieras, existiendo un esfuerzo de los bancos por extender sus servicios financieros a las pequeñas empresas, donde los ejecutivos bancarios indican que el principal problema es el acceso al financiamiento privado y a la escasa información financiera que poseen las Pymes. Guerrero (2017) concluyo que el financiamiento tiene un impacto positivo en la rentabilidad, porque la rentabilidad ha mejorado gracias al financiamiento obtenido.

## CONCLUSIONES

- I. En conclusión respecto a la hipótesis general: el financiamiento influye significativamente en la inversión de los microempresarios panaderos; se tomó en consideración las tablas cruzadas donde refleja el total de los colaboradores que se tomó como muestra, seguidamente por medio de la prueba de correlación de Spearman a través del valor de significancia que al ser menor 0.05 se acepta la hipótesis alterna (el financiamiento si influye significante en la inversión), así mismo el nivel de correlación dio un valor de (0.836) es decir que su relación es positiva alta. En razón a ello podremos señalar que para que los microempresarios puedan realizar una adecuada inversión ya sean en la implementación de sus equipos, maquinarias y muebles de forma adecuada, así como la remodelación, ampliación y construcción de su infraestructura, de tal forma que puedan crear nuevos productos y así poder expandirse e innovar es necesario e importante el contar con un buen financiamiento tanto interno, externo y estatal con la finalidad de que puedan mejorar sus ingresos. Bajo este contexto se señala que si los empresarios cuentan con un financiamiento adecuado estos podrán invertir en la implementación, infraestructura y la creación de nuevos productos, por lo tanto, a mayor financiamiento mayor inversión; en otras palabras, se indica que si se cuenta con un buen financiamiento este influirá de manera positiva en la inversión.
- II. En conclusión respecto a la hipótesis específica 01: el financiamiento interno influye significativamente en la inversión de los microempresarios panaderos; se tomó en consideración las tablas cruzadas donde refleja el total de los colaboradores que se tomó como muestra, seguidamente por medio de la prueba de correlación de Spearman a través del valor de significancia que al

ser menor 0.05 se acepta la hipótesis alterna (el financiamiento interno si influye significativamente en la inversión), así mismo el nivel de correlación dio un valor de (0.744) es decir que su relación es positiva alta. Es por ello que los microempresarios deben tener un adecuado manejo del financiamiento interno ya sea por medio de su capital de trabajo, el incremento del capital inicial o capital adicional y también el préstamo que realizan los socios de tal forma de que con estos ingresos los microempresarios puedan realizar una buena inversión ya sea en muebles, maquinarias o equipos que les ayuden con la continuidad de sus actividades comerciales. Bajo este contexto se señala que si los empresarios cuentan con un financiamiento interno adecuado estos podrán invertir en la implementación, infraestructura y la creación de nuevos productos, por lo tanto, a mayor financiamiento interno mayor inversión; en otras palabras, se indica que si se cuenta con un buen financiamiento interno este si influye de manera positiva en la inversión.

- III.** En conclusión respecto a la hipótesis específica 02: el financiamiento externo influye significativamente en la inversión de los microempresarios panaderos; se tomó en consideración las tablas cruzadas donde refleja el total de los colaboradores que se tomó como muestra, seguidamente por medio de la prueba de correlación de Spearman a través del valor de significancia que al ser menor 0.05 se acepta la hipótesis alterna (el financiamiento externo si influye significante en la inversión), así mismo el nivel de correlación dio un valor de (0.879) es decir que su relación es positiva alta. En razón a ello podemos señalar que es importante que los microempresarios posean un financiamiento externo ya sea por medio de préstamos formales como informales, así como también por medio de compras realizadas al crédito, el

cual es fundamental para que los mismos puedan realizar de forma óptima su inversión en la creación de nuevos productos que puedan ofrecer a sus clientes de tal forma que puedan mejorar su rentabilidad y puedan cumplir con sus obligaciones a corto, mediano y largo plazo. Bajo este contexto se señala que si los empresarios cuentan con un financiamiento externo adecuado estos podrán invertir en la implementación, infraestructura y la creación de nuevos productos, por lo tanto, a mayor financiamiento externo mayor inversión; en otras palabras, se indica que si se cuenta con un buen financiamiento externo este si influye de manera positiva en la inversión.

- IV.** En conclusión respecto a la hipótesis específica 03: el financiamiento estatal influye significativamente en la inversión de los microempresarios panaderos; se tomó en consideración las tablas cruzadas donde refleja el total de los colaboradores que se tomó como muestra, seguidamente por medio de la prueba de correlación de Spearman a través del valor de significancia que al ser menor 0.05 se acepta la hipótesis alterna (el financiamiento estatal si influye significativo en la inversión), así mismo el nivel de correlación dio un valor de (0.807) es decir que su relación es positiva alta. Es por ello que para los microempresarios es factible el financiamiento que otorga el Estado, el cual está relacionado con el préstamo estatal por medio del Reactiva Perú, así también por medio del subsidio del 35% respecto a la planilla de remuneraciones y la prórroga otorgada al contribuyente en relación a las declaraciones y pago tributario tanto mensual como anual, por medio de este apoyo estatal los microempresarios panaderos podrán realizar sus actividades comerciales de forma adecuada así mismo podrán invertir en mejorar su infraestructura de tal forma que puedan ofrecer sus productos de forma más

factible. Bajo este contexto se señala que si los empresarios cuentan con un financiamiento estatal adecuado estos podrán invertir en la implementación, infraestructura y la creación de nuevos productos, por lo tanto, a mayor financiamiento estatal mayor inversión; en otras palabras, se indica que si se cuenta con un buen financiamiento externo este si influye de manera positiva en la inversión.

## RECOMENDACIONES

- I. Se recomienda a los microempresarios panaderos que están ubicados en la ciudad del Cusco; implementar mecanismos que les ayuden con el manejo adecuado del financiamiento ya sea interno, externo o estatal que poseen con la finalidad de que puedan realizar adecuadamente su inversión ya sea en la implementación o en la mejora su infraestructura e incluso en la innovación de la presentación de nuevos productos.
- II. Se recomienda a los microempresarios panaderos que están ubicados en la ciudad del Cusco; mejorar sus estrategias respecto a la adquisición del financiamiento interno es decir mejorar su capital de trabajo, incrementar su capital y distribuir adecuadamente los ingresos por el prestamos realizado por los socios con la finalidad de que los mismos puedan invertir en una adecuada implementación de sus equipos, maquinarias y muebles que serán importantes para que puedan realizar sus actividades comerciales.
- III. Se recomienda a los microempresarios panaderos que están ubicados en la ciudad del Cusco; utilizar de forma adecuada el financiamiento externo que puedan adquirir ya sea por medio de préstamos formales o informales o comprar que realizan al crédito, de tal forma que puedan realizar la inversión necesaria en la expansión e innovación en la creación de nuevos productos que puedan ofrecer a sus clientes de tal forma que puedan mejorar sus ingresos y puedan cubrir sus distintas obligaciones.
- IV. Se recomienda a los microempresarios panaderos que están ubicados en la ciudad del Cusco; buscar información acerca de los requisitos que deben de presentar para poder obtener el financiamiento estatal los cuales están enfocados en: prestamos estatales por medio del Reactiva Perú, el subsidio del

35% por la planilla de remuneraciones y las prórrogas otorgadas acerca de las declaraciones y pagos tributarios tanto mensual como anual de tal forma que con los ingresos que posean puedan realizar mejoras a su infraestructura donde los microempresarios puedan ofrecer sus productos al público en general y así puedan mejorar su rentabilidad.

## REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Alava Rosado, J. A., & Carbo González, M. A. (2019). *Análisis para la obtención de financiamiento de Microempresas, zona 8 al 2018*. Guayaquil: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/38859/1/Tesis%20Micro%20fin%20al.pdf>.
- Alfaro, J. G. (2013). Área de financiación e inversión. *En Economía de la Empresa*, 340-348.
- Alfaro, J. G. (2013). Área de financiación e inversión en Economía de la Empresa. *Mc Graw Hill.*, 340-348.
- Andrade, M. (2016). *Alternativas de Financiamiento para las Pymes del Distrito Metropolitano de Quito en el Sector Financiero Formal*. Quito, Ecuador: Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/11596/Trabajo%20de%20Titulaci%C3%B3n.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Andrade, P. (2009). *Productos financieros y alternativas de financiación*. Zaragoza: Grupo Milan.
- Arias Subiaga, J. G., & Carrillo Paredes, K. B. (2016). *Análisis De Las Fuentes De Financiamiento Para Microcréditos de las Instituciones Pdblicas y Privadas para las Pymes en el Ecuador*. Guayaquil: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13944/1/AN%3%81LISIS%20DE%20LAS%20FUENTES%20DE%20FINANCIAMIENTO%20PARA%20MICROCR%3%89DITOS%20DE%20LAS%20INSTITUCIONES%20P%3%9aBLICAS%20Y%20PRIV.pdf>.
- Arivilca Castillo, M. M., & Zúñiga Hermoza, D. (2017). *ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO POR PARTE DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS PARA LAS MICROEMPRESAS DEL C.C. EL MOLINO I DEL DISTRITO DE SANTIAGO - CUSCO - 2016*. Cusco: [http://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/UAC/1704/3/Max\\_Tesis\\_bachiller\\_2017.pdf](http://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/UAC/1704/3/Max_Tesis_bachiller_2017.pdf).
- Banco de Desarrollo del Perú. (2022). *Reactiva Perú*. Obtenido de <https://www.cofide.com.pe/detalles1.php?id=1#:~:text=El%20Fondo%20de%20Apoyo%20Empresarial,de%20emergencia%20adoptado%20ante%20>  
a

- Banco Popular Dominicano. (28 de 08 de 2014). *Diferencias entre el crédito financiero y el crédito comercial*. Obtenido de Popular: <https://www.impulsapopular.com/finanzas/diferencias-entre-el-credito-financiero-y-el-credito-comercial/>
- Bci Valorpyme. (18 de 05 de 2021). *Financiamiento estatal o privado, ¿cuál elegir para tu pyme?* Obtenido de Valorpyme.cl/: Con el objetivo de contribuir al desarrollo productivo y económico del país, Chile tiene un sistema de financiamiento estatal para iniciar y fortalecer proyectos de emprendimiento, a través de programas que facilitan el acceso a los fondos requeridos.
- Bóscan, M., & Sandrea, M. (2014). Estrategias de financiamiento para el desarrollo del sector confección . *Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales*.
- Briseño Ramírez, H. (2016). *Indicadores financieros*. Mexico: Ediciones Umbral.
- Carrasco, S. (2019). *Metodología de la Investigación Científica* (Vol. 2da Edición). Lima Peru: San Marcos.
- Donoso Sánchez, A. (2019). Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/bien-mueble.html>
- Egli, F., Steffen, B., & Schmidt, T. S. (2018). *A dynamic analysis of financing conditions for renewable energy technologies*. Nature Energy.
- Enrique Gonzalez, G. (2013). *¿Cómo funciona un sistema de financiamiento estatal emprendedor?* Obtenido de <https://www.forbes.com.mx/como-funciona-un-sistema-de-financiamiento-estatal-emprendedor/>
- Gallardo, E. T. (2016). *El reto. En ¿Ques es y como gestionar el crowdfunding?* . España, Barcelona: UOC.
- García, J. B. (2010). *Instrumentos de Financiación Empresarial*. España: Universidad del País Vasco.
- Generamas. (2022). *La importancia de las inversiones*. Obtenido de generamas.com: <https://generamas.com/finanzas/inversiones/la-importancia-de-las-inversiones/>
- Gestión. (12 de 05 de 2020). *Aportaciones de socios sin aumento de capital*. Obtenido de Sartup Guide Ionos by 1&1: <https://www.ionos.es/startupguide/gestion/aportaciones-de-socios-a-fondos-proprios/>

- Giraldo Jara, D. (2014). *DICCIONARIO PARA CONTADORES*. LIMA: SOLUCIONES EDUCACION & EMPRESA S.A.C.
- Gitman, L. (2015). *Principios de administración fin*. Mexico: Editorial Prentice Hall.
- González Acedo, J. C. (2018). *Formacion y Orientacion Laboral*. Asturias, España.
- Guerrero Altamirano, E. (2017). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso de la Empresa comercial decoraciones Paraíso E.I.R.L. Chimbote, 2015*. Chimbote- Peru. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1880/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_GUERRERO\\_ALTAMIRANO\\_ERIKA\\_MIRTA\\_HA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1880/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_GUERRERO_ALTAMIRANO_ERIKA_MIRTA_HA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. (2014). *Metodología de la Investigación Científica sexta edición*. México: Editorial McGraw Hill Education.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. d. (2014). *Metodologia de la Investigacion*. Mexico: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Hernandez Sampieri, R., Fernandez Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodologia de la Investigacion 6TA Edicion*. Mexico: McGRAW-HILL / Interamericana Editores, S.A. de C.V.
- Iberley. (09 de 02 de 2018). *El pago del alquiler en vivienda*. Obtenido de Iberley: <https://www.iberley.es/practicos/caso-practico-pago-alquiler-vivienda-45711>
- Idc Online. (6 de 07 de 2015). *Reinversión de utilidades*. Obtenido de Idc Online: <https://idconline.mx/fiscal/2015/07/13/reinversin-de-utilidades>
- Julián Pérez Porto, María Merino. (2018). *Definicion.de*. Obtenido de Definicion.de: <https://definicion.de/implementar/>
- Kiziryan, M. (2020). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/reservas.html>
- Leiva, J. (2012). *Decisiones Financieras*. Costa Rica: Editorial Tecnológica de Costa Rica.
- Lerma, A. M. (2007). *Liderazgo emprendedor. Cómo se un emprendedor de éxito y no morir*. México: Cengage Learning Editores, S.A.
- Levy, L. (2016). *Planeación estratégica de las fuentes de financiamiento*. Mexico: Ediciones Fiscales.

- Lira, P. (2009). *Finanzas y Financiamiento*. Peru: USAID/PERU/MYPE COMPETITIVA.
- Lira, P. (2009). *Finanzas y Financiamiento: Herramientas de gestión que toda Pequeña Empresa debe Conoce*. Lima, Perú: USAID/PERU/MYPE COMPETITIVA.
- Loaiza Humpire, K. E., & Acurio Merma, K. M. (2019). *El régimen mype tributario y la liquidez de las micro y pequeñas empresas del distrito de Wanchaq - Cusco; Caso: Turismo Tisoc hermanos S.C.R.L Periodo, 2018*. Cusco: Universidad Andina del Cusco. Obtenido de [https://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12557/3060/Katherine\\_Edliana\\_Tesis\\_bachiller\\_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12557/3060/Katherine_Edliana_Tesis_bachiller_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- López Lindao, J. I., & Farías Villón, E. E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil*. Guayaquil: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>.
- López, J. F. (2019). *Inversión*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/inversion.html>
- McBride, C. (2018). *Tratamiento contable de las inversiones*. Obtenido de [cuidatudinero.com](http://cuidatudinero.com): <https://www.cuidatudinero.com/13178270/tratamiento-contable-de-las-inversiones>
- MEF. (2019). *Norma Internacional de Contabilidad NIC 18*. Obtenido de [mef.gob.pe](http://mef.gob.pe): [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/vigentes/nic/18\\_NIC.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/18_NIC.pdf)
- MEF. (2019). *Plan Contable General para Empresas (PCGE)*. Obtenido de [mef.gob.pe](http://mef.gob.pe): [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/documentacion/PCGE\\_Final111008.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/documentacion/PCGE_Final111008.pdf)
- MEF. (2021). *NIC 23 del 2021 - Costos por Préstamos*. Obtenido de [gob.pe](http://gob.pe): <https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/3109228/NIC%2023.pdf?v=1652832923>
- Miranda Alhuay, R., & Mucha Bañico, E. D. (2017). *“Financiamiento de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho, 2013-2015”*. Ayacucho- Peru:

- [http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1651/Tesis%20C164\\_Mir.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1651/Tesis%20C164_Mir.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- Morales, A. M. (2014). *Financiamiento. En Administracion Financiera*. México: Patria.
- ONPE. (2022). *Servicios / Supervisión del Financiamiento de las Organizaciones Políticas / Financiamiento Público*. Obtenido de <https://www.onpe.gob.pe/>: <https://www.onpe.gob.pe/servicios/financiamiento-organizaciones-politicas/financiamiento-publico/#:~:text=El%20Financiamiento%20P%C3%ABblico%20se%20refiere,investigaci%C3%B3n%20as%C3%AD%20como%20las%20referidas>
- Paez, L. (2021). *Desarrollo de nuevos productos: el poder de la planificación para innovar*. Obtenido de <https://www.crehana.com.pe/blog/negocios/desarrollo-de-nuevos-productos/>
- Palomino Munaylla, E. (2019). *Financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso de la Empresa "ROMIS" E.I.R.L.- Ayacucho, 2019*. Ayacucho: Universidad Católica Los Ángeles.
- Paola. (2022). *¿En qué es mejor invertir?* . Obtenido de [conletragrande.cl: https://www.conletragrande.cl/educacion-financiera/en-que-es-mejor-invertir](https://www.conletragrande.cl/educacion-financiera/en-que-es-mejor-invertir)
- Paredes Urteaga, G. (2018). *“Caracterización Del Financiamiento De Los Pequeños Productores Agropecuarios Del Perú: Caso “Asociación De Productores Agropecuarios De Tara De San Marcos”- Cajamarca, 2017”*. Chimbote - Peru. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6129/FINANCIAMIENTO\\_PRODUCTORES\\_AGROPECUARIOS\\_PAREDES\\_URTEAGA\\_GLORIA\\_IME.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6129/FINANCIAMIENTO_PRODUCTORES_AGROPECUARIOS_PAREDES_URTEAGA_GLORIA_IME.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Parrales Azúa, J. N., & Rodríguez Segovia, K. R. (2018). *I Microcrédito Como Fuente De Financiamiento Para La Asociación De Comerciantes Minoristas Del Cantón Jipijapa*. Guayaquil: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/37195/1/TESIS%20RODRIGUEZ%20PARRALES.pdf>.
- Pedrosa, S. J. (2019). *economipedia.com*. Obtenido de [economipedia.com: https://economipedia.com/definiciones/prestamo.html](https://economipedia.com/definiciones/prestamo.html)

- Peumans. (2017). *Inversión*. Obtenido de <https://www.zonaeconomica.com/inversion/definicion>
- Pindado, G. (2012). *Finanzas Empresariales*. Mexico: Ediciones Paraninfo S.A .
- Pindado, G. (2014). *Finanzas Empresariales*. Mexico: Ediciones Paraninfo S.A.
- Plan Contable General. (2016). *plangeneralcontable.com*. Obtenido de [plangeneralcontable.com](https://www.plangeneralcontable.com/plangeneralcontable.com):  
[https://www.plangeneralcontable.com/pe/tit=3223-maquinarias-y-equipos-de-explotacion&name=GeTia&contentId=pgcp\\_3223](https://www.plangeneralcontable.com/pe/tit=3223-maquinarias-y-equipos-de-explotacion&name=GeTia&contentId=pgcp_3223)
- Quirarte, V. (2014). *Enseres para sobrevivir en la ciudad*. eLibros Editorial, Luna Libros.
- Real Academia Española . (2020). *Real Academia Española* . Obtenido de Real Academia Española : <https://dle.rae.es/implementar>
- Robles Rojo, S. A. (2017). *Análisis de los problemas que enfrentan las pymes al acceder financiamiento privado y los factores que lo facilitan*. Chile: <https://repositorio.usm.cl/bitstream/handle/11673/24494/3560902048966UTFSM.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.
- Roldán, P. N. (2019). *Infraestructura*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/infraestructura.html>
- RSM PERÚ. (28 de 06 de 2019). *¿Qué es la administración y venta de activos?* Obtenido de RSM Perú: <https://www.rsm.global/peru/es/aportes/blog-rsm-peru/que-es-la-administracion-y-venta-de-activos#:~:text=%C2%BFQu%C3%A9%20es%20la%20venta%20de,al%20cabo%20de%20un%20tiempo.&text=La%20venta%20de%20activos%2C%20de,la%20adquisici%C3%B3n%20de%20nuevos%20activ>
- Rubio García, I. (2018). *reviso.com*. Obtenido de [reviso.com](https://www.reviso.com/es/blog/prestamos-de-socios-a-sociedad/): <https://www.reviso.com/es/blog/prestamos-de-socios-a-sociedad/>
- Ruiz, I. (17 de 09 de 2019). *Todo sobre liquidez y financiación, un tema clave para la Startup*. Obtenido de <https://blog.mailrelay.com/es/2019/09/17/liquidez-y-financiacion#>
- Runa. (09 de 11 de 2017). *Los tipos de seguros laborales para empleados*. Obtenido de Runa Hr LLC: <https://runahr.com/recursos/seguros/tipos-de-seguros-laborales/>

- SNHU . (2022). *Importancia de las Finanzas y la Inversión para una empresa*.  
Obtenido de SNHU : <https://es.snhu.edu/noticias/importancia-de-las-finanzas-y-la-inversion-para-una-empresa>
- Soriano, M. &. (2019). En Introducción a la contabilidad y finanzas. *Profit*, 183-212.
- Tarragó, S. (2016). *Inversión*. Obtenido de <https://www.zonaeconomica.com/inversion/definicion>
- Ucha, F. (02 de 2010). *Definición de Pago*. Obtenido de Definición ABC: <https://www.definicionabc.com/economia/pago.php>
- Van, H. (2008). *Fundamentos de administración financiera*. Pearson Educación de México, S.A: México.
- Vázquez Burguillo, R. (2019). Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/recursos-propios.html>