

UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN ANDRÉS
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS



FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES COMERCIALES DE LOS
DISTRITOS 1 – 2 DEL MUNICIPIO DE VIACHA

Artículo científico presentado para la obtención del grado académico de Licenciatura

AUTOR: FERNANDO APONTE CAMARGO

TUTOR: LIC. PAOLA CÁRDENAS MORALES

La Paz-Bolivia

2022

Contenido

I. INTRODUCCIÓN.....	2
Definición de financiamiento.....	2
Clasificación de las fuentes de financiamiento.....	2
Desde la concepción clásica	2
Desde la concepción moderna	3
Según el origen de la fuente de financiación	4
Otra forma de clasificación.....	4
Financiamiento formal e informal	4
Definición de financiamiento formal	4
II. METODOLOGÍA.....	5
III. RESULTADOS.....	6
IV. DISCUSION	12
V. CONCLUSIONES.....	13
VI. BIBLIOGRAFIA	14
VII. ANEXOS.....	16
ANEXO 1	16
ANEXO 2	17
ANEXO 3	18
ANEXO 4	20

**“FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES COMERCIALES DE LOS DISTRITOS 1 – 2
DEL MUNICIPIO DE VIACHA”**

**"FINANCING OF COMMERCIAL MYPES IN DISTRICTS 1 - 2 OF THE
MUNICIPALITY OF VIACHA".**

*Aponte Camargo Fernando
Universidad Mayor de San Andrés
Facultad de Ciencias Económicas y Financieras
Carrera de Administración de Empresas
camargofer2604@gmail.com*

Resumen:

El financiamiento es un componente muy importante para el desarrollo y crecimiento de las empresas, empero las microempresas son las que más limitaciones tienen para conseguirlo, entonces el presente artículo estudia las fuentes de financiamiento que utilizan las micro y pequeñas empresas comerciales ya sean de fuentes formales o informales, así como las principales barreras a las que se enfrentan al momento de solicitar un crédito bancario y el destino que hacen de dicho financiamiento. La investigación se realizó con 230 Mypes comerciales ubicadas en los distritos 1 y 2 del municipio de Viacha del departamento de La Paz, mediante una encuesta aplicada a las mismas y una entrevista aplicada a tres asesores de créditos de diferentes entidades financieras. Se concluye que las micro y pequeñas empresas comerciales encuestadas utilizan en mayor grado las fuentes de financiamiento formales y lo destinan a la inversión en capital de trabajo, específicamente a la compra de mercaderías.

Palabras clave: Microempresa, financiamiento formal, financiamiento informal, destino del crédito

Abstract:

Financing is a very important component for the development and growth of enterprises, but microenterprises are the most limited in obtaining it, so this paper studies the sources of financing used by micro and small commercial enterprises, whether from formal or informal sources, as well as the main barriers they face when applying for a bank loan and the use they make of such financing. The research was carried out with 230 commercial micro and small businesses located in districts 1 and 2 of the municipality of Viacha in the department of La Paz, through a survey applied to them and an interview applied to three credit advisors from different financial institutions. It is concluded that the micro and small commercial enterprises surveyed make greater use of formal sources of financing and use it for investment in working capital, specifically for the purchase of merchandise.

Key words: Microenterprise, formal financing, informal financing, credit destination

I. INTRODUCCIÓN

Las Mypes son un pilar importante en la economía de un país, según (Palma Rodriguez, 2008) “las Mypes son generadoras de empleo e ingreso de las familias y semilleros potenciales de grande empresas”. En un ámbito nacional “las microempresas representan el 90% del total de unidades económicas que hay en Bolivia.” (Diez De Medina, 2017) y de acuerdo a la UDAPE, los microempresarios generan el 83% del empleo en Bolivia.

La importancia del financiamiento radica en que este es un componente prioritario para el desarrollo y crecimiento de las microempresas, ya que permitirá mantener las operaciones y aumentar la capacidad productiva generando mayores utilidades. (Chagerben Salinas, Yagual Velasteguí, & Hidalgo Arriaga, 2017), empero las micro y pequeñas empresas sufren de limitaciones muy fuertes al momento de querer conseguir un financiamiento ya sea para la operación o inversión, y ya lo afirman (Ferrano & Goldstein, 2011) exponiendo que las pymes tienen falencias al cumplir con los requisitos para un préstamo solicitados por los bancos, y como otro impedimento está las faltas de garantías, siendo este el impedimento más relevante. De igual manera, (Saavedra García & León Vite, 2014) explican que las principales problemáticas de las Mypes para acceder a créditos bancarios son las altas tasas de interés, insuficiencia de garantías, la disponibilidad de recursos propios y otros.

Para poder comprender a cabalidad el tema de investigación se procederá a definir algunas variables centrales del tema:

Definición de financiamiento

“El financiamiento consiste en proporcionar los recursos necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica.” (Lerma Kirchner, Martín Granados, & Castro Martinez, 2007). Para (Perdomo Moreno, 1998) es la obtención de recursos de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta. La importancia del financiamiento radica en que este, según los autores (Chagerben Salinas, Yagual Velasteguí, & Hidalgo Arriaga, 2017) permitirá mantener las operaciones y aumentar la capacidad productiva generando más ingresos, para (Hernández Hernández, 2002) las fuentes de financiamiento “son los medios por los cuáles las personas físicas o morales se hacen llegar recursos financieros, ya sea de forma interna o externa, a corto, mediano o largo plazo.”

Clasificación de las fuentes de financiamiento

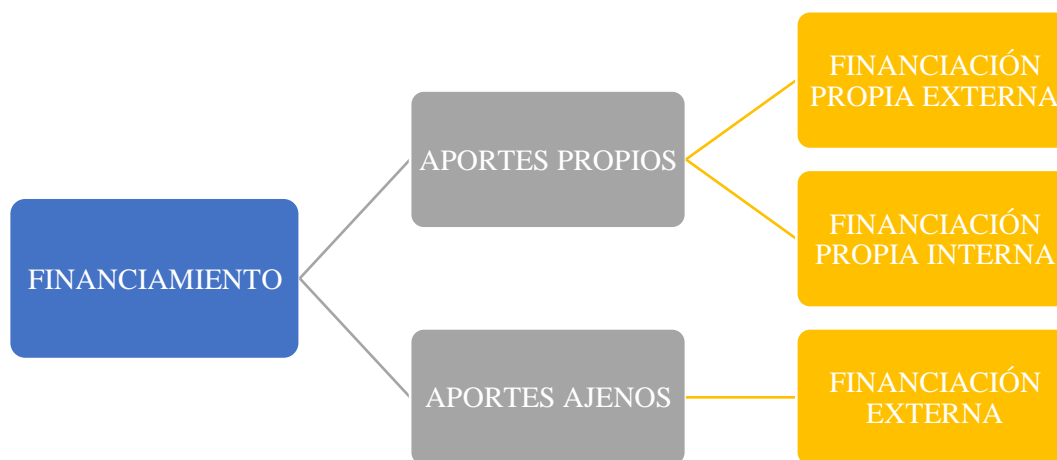
Existen diferentes maneras de clasificar las diversas formas de financiamiento, por ejemplo, (Casanovas & Bertrán, 2013) clasifica las fuentes de financiamiento desde 4 grandes perspectivas, las cuáles serán detalladas a continuación:

Desde la concepción clásica

Desde esta perspectiva, (Casanovas & Bertrán, 2013) mencionan que el término

“*financiación*” deriva de la consideración de dos formas de realizar las aportaciones de financiamiento; la primera es aquella que tiene lugar a través de la financiación propia, y, la segunda, aquella que tiene lugar mediante la financiación ajena. Lo anterior se puede esquematizar de la siguiente manera:

Ilustración 1: Clasificación del financiamiento desde la concepción clásica



Desarrollando los conceptos de los tres recuadros de la última columna, se entiende por financiación propia externa, como aquella que aportan los accionistas desde el exterior de la empresa. La financiación propia interna o también denominada “autofinanciación”, es aquella generada por la propia empresa, como ser; los resultados acumulados. La financiación externa es aquella aportada por los acreedores de la empresa, como ser: préstamos recibidos.

Desde la concepción moderna

La concepción moderna simplifica la clasificación anterior en dos tipos de fuentes de financiamiento; financiamiento interno y financiamiento externo. Dentro del financiamiento interno y externo, (Casanovas & Bertrán, 2013) considera que están presente los siguientes respectivamente;

Financiación interna;

- ❖ Retención de beneficios.
- ❖ Financiación procedente de las ventas.
- ❖ Amortizaciones.
- ❖ Reservas y provisiones.
- ❖ Financiación por modificación del patrimonio.
- ❖ Disminución del patrimonio necesario a la explotación.

- ❖ Venta del patrimonio no necesario.

Financiación externa

- ❖ Financiación procedente de nuevas aportaciones de capital realizada por los accionistas.
- ❖ Financiación por créditos o préstamos o emisiones de deuda, es decir vía mercado de capitales.

Según el origen de la fuente de financiación

(Casanovas & Bertrán, 2013), mencionan a la financiación endógena y la financiación exógena; entendiéndose por la primera como aquella que surge de manera espontánea en el desarrollo de las actividades de la empresa, por ejemplo; el plazo de cobro de las ventas es inferior al plazo de pago de las ventas. Se entiende por financiación exógena, a aquella donde los recursos tienen un origen externo a la empresa.

Otra forma de clasificación

(Casanovas & Bertrán, 2013), detallan tres tipos de financiación bajo esta forma de clasificación; financiación con capital propio, financiación directa o financiación con capital ajeno y financiación indirecta.

La financiación con capital propio, es aquella que puede originar los recursos dentro de la empresa, en este caso el financiador asume la figura de socio. Dentro de la financiación directa o financiación con capital ajeno, el financiador asume el rol de acreedor, por lo que este tendrá el derecho a un cobro de interés, independientemente de los resultados económicos de la empresa. La financiación indirecta, es aquella que se da cuando el proveedor asume el rol de financiador, también estarían presente las deudas al personal (planillas), así como las provisiones para el pago de impuestos aún no confirmados.

Financiamiento formal e informal

(Olivares, 2004) propone una clasificación en función a la formalidad y/o informalidad de las fuentes de financiamiento, por lo que se tiene al financiamiento formal e informal, a continuación, se pasarán a definir los dos tipos de financiamiento.

Definición de financiamiento formal

“Es un sistema que está regulado por ciertas leyes, reglamentos y decretos que tienen que cumplir para poderlo adquirir.” (Olivares, 2004, pág. 38), en otras palabras, el financiamiento formal proviene de cualquier entidad financiera regulada por la normativa e instituciones bolivianas.

Definición financiamiento informal

“Es una forma accesible y rápida de obtener dinero, el cual no está regido por las leyes ni reglamentos, no se necesita de tanto papeleo.” (Olivares, 2004, pág. 39) o aquellas fuentes que no se encuentran reguladas por el sistema financiero boliviano, de acuerdo a Olivares este

financiamiento es flexible, además también de acuerdo a las entrevistas realizadas a asesores de créditos, este tipo de financiamiento es rápido y otorga liquidez inmediata, pero su debilidad radica en que el capital prestado es bajo comparado con el capital que otorga el financiamiento formal.

Retomando el punto de las limitaciones que tienen las micro y pequeñas empresas para acceder a un financiamiento, se debe aclarar que esta limitación solo se da cuando se trata de un financiamiento formal, entonces de acuerdo a (Olivares, 2004) surge el financiamiento informal como respuesta a esa demanda insatisfecha de servicios financieros.

En un ámbito local, las estadísticas no varían demasiado, por ejemplo “solo el 22% de las micro y pequeñas empresas accedió a un crédito en el 2010” (Instituto Nacional de Estadística, 2010).

Con todos los datos mostrados anteriormente, surge la siguiente cuestionante, ¿Qué fuente de financiamiento es la más utilizada por las microempresas comerciales de los distritos 1 y 2 del municipio de Viacha y a qué actividades destinan ese dinero?

II. METODOLOGÍA

En el desarrollo de la investigación se utilizó un enfoque cuali – cuantitativo no experimental de tipo transversal. La presente investigación se llevó a cabo en los distritos 1 y 2 del municipio de Viacha del Departamento de La Paz, donde la población de estudio fueron las 570 empresas comerciales localizadas en los mencionados distritos, mediante la aplicación de la fórmula estadística de población finita, se obtuvo una muestra de 230 empresas comerciales las cuales se dividieron en 11 estratos según el rubro de cada empresa, por lo que se aplicó un muestreo estratificado de tipo proporcional. (Ver anexo 1)

Las técnicas de relevamiento de información aplicadas fueron la encuesta (Ver anexo 3), la cual se aplicó a las 230 Mypes y el cuestionario semi – estructurado (Anexo 4) aplicado a asesores de créditos de entidades financieras.

III. RESULTADOS
CLASIFICACIÓN POR RUBRO ECONÓMICO

TABLA 1: Perfil empresarial de la muestra

PERFIL EMPRESARIAL	n	%
Rubro		
Alcohólicas	4	1,74%
Abarrotes	3	1,30%
Barracas	2	0,87%
Bazar y librerías	21	9,13%
Ropa y artículos deportivos	12	5,22%
Ferreterías	14	6,09%
Friales	12	5,22%
Joyería	2	0,87%
Mueblerías	2	0,87%
Tiendas de barrio	157	68,26%
Vidriería	1	0,43%
Antigüedad del negocio (años)		
0 a 1	45	19,57%
1 a 3	40	17,39%
3 a 6	74	32,17%
6 a 10	48	20,87%
más de 10	23	10,00%
Personal empleado		
1 a 2	190	82,61%
3 a 5	39	16,96%
5 a 10	1	0,43%
11 a 50	0	0,00%
Tamaño de la empresa		
Micro empresa	214	93,04%
Pequeña empresa	16	6,96%

En la tabla 1 se puede apreciar que el 68,26% de la muestra corresponde a las tiendas de barrio, en cuanto a la antigüedad del negocio el 32,17% tienen entre 3 y 6 años, mientras que el 82,61% de la muestra emplea de 1 a 2 personas, del total de los encuestados, el 93,04% se identificó mejor con una microempresa, un 6,96% como pequeña empresa y ninguno como mediana empresa.

FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES COMERCIALES DE LOS DISTRITOS 1 – 2 DEL
MUNICIPIO DE VIACHA

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

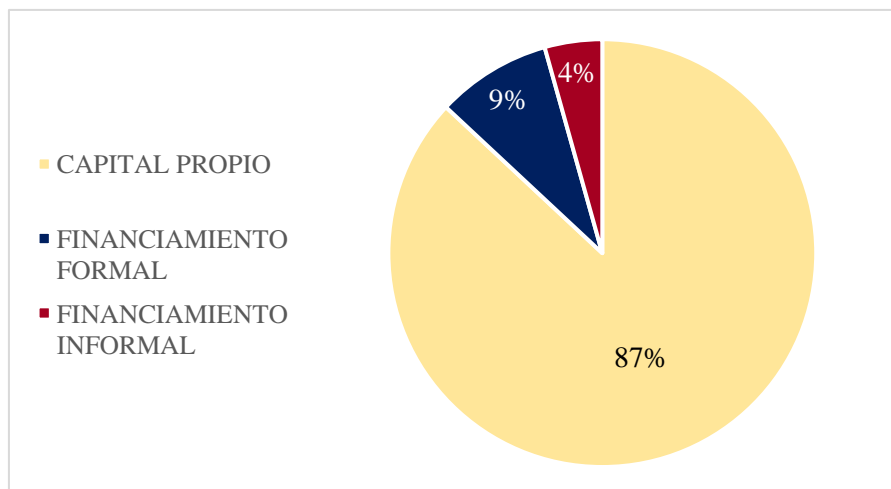
TABLA 2: Tipo de recurso con el que inició el negocio por rubro económico

Rubro	Tipo de recurso				Total	
	Capital propio	Préstamos formales	Préstamo informal			
Alcohólicas	4	0	0	4	1,7%	
	100%	0%	0%			
Abarrotes	2	1	0	3	1,3%	
	67%	33%	0%			
Barracas	1	1	0	2	0,9%	
	50%	50%	0%			
Bazar y librerías	18	2	1	21	9,1%	
	86%	10%	5%			
Ropa y artículos deportivos	7	3	2	12	5,2%	
	58%	25%	17%			
Ferreterías	9	2	3	14	6,1%	
	64%	14%	21%			
Friales	10	2	0	12	5,2%	
	83%	17%	0%			
Joyería	1	0	1	2	0,9%	
	0,5	0	0,5			
Mueblerías	1	1	0	2	0,9%	
	0,5	0,5	0			
Tiendas de barrio	146	8	3	157	68,3%	
	93%	5%	2%			
Vidriería	1	0	0	1	0,4%	
	100%	0%	0%			
Total	200	20	10	230	100,0%	
	87%	9%	4%			

En la tabla 2 se puede destacar que el 93% de las tiendas de barrio iniciaron con capital propio, las ferreterías son las que más financiamiento informal usaron en la apertura de la misma, así también se puede observar que las tiendas de barrio son las que mayor proporción tienen en la muestra con un 68,30%

FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES COMERCIALES DE LOS DISTRITOS 1 – 2 DEL MUNICIPIO DE VIACHA

FIGURA 1: Tipo de recurso con el que se inició la microempresa



La figura 1 muestra que el 87% de las Mypes comerciales fueron iniciadas con capital propio, 9% acudió a un financiamiento formal y 4% utilizaron un financiamiento informal.

TABLA 3: Antigüedad y tipo de financiamiento

Tipo de financiamiento	Antigüedad de la microempresa (años)					Total	Total (%)
	0 a 1	1 a 3	3 a 6	6 a 10	Más de 10		
Préstamo formal	4	22	55	33	9	123	53%
	3%	18%	45%	27%	7%		
Préstamo informal	14	0	2	1	1	18	8%
	78%	0%	11%	6%	6%		
Recursos propios	27	18	17	14	13	89	39%
	30%	20%	19%	16%	15%		
Total	45	40	74	48	23	230	100%
	20%	17%	32%	21%	10%		

Algunos aspectos que la tabla 3 permite vislumbrar, son los siguientes:

- ❖ El 53% de las Mypes utilizan fuentes de financiamiento formales, un 8% acude al financiamiento formal y el 39% dice no necesitar financiamiento y que solo utiliza recursos propios.
- ❖ El 20% de las Mypes encuestadas tienen menos de un año de antigüedad, y son estos quienes menos uso hacen de las fuentes de financiamiento formal con un 3%,

FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES COMERCIALES DE LOS DISTRITOS 1 – 2 DEL
MUNICIPIO DE VIACHA

paralelamente son estas las que hacen mayor uso del financiamiento informal con un 78% y de capital propio con un 30%.

- ❖ Las Mypes con 3 a 6 años de antigüedad conforman el 32% del total de la muestra encuestada, y a la vez son las que mayor uso de financiamiento formal realizan con un 45%.

De acuerdo a la entrevista realizada, uno de los requisitos para poder desembolsar el crédito, es que las Mypes deben tener como mínimo un año de antigüedad para observar el comportamiento del desempeño de estas.

En cuanto al número de desembolsos promedio por mes, ambos entrevistados coinciden que este alcanza a diez desembolsos. Sobre el importe de los desembolsos a estas Mypes, de acuerdo a uno de los entrevistados la cartera, en promedio a cada cliente le tocaba entre 5.000 y 6.000 dólares, de igual manera, de acuerdo al segundo entrevistado el crédito se lo clasifica en capital de operación y otro capital de inversión, el primero en promedio asciende a los 4.000 dólares y el de inversión a los 10.000 dólares.

DESTINO DEL FINANCIAMIENTO

TABLA 4: Intermediario financiero de fuentes formales y el destino del crédito

	Capital de trabajo	Activo fijo	Pagar deudas	Uso personal	Total	
Bancos múltiples	11	7	4	16	38	31%
	29%	18%	11%	42%		
IFD's	43	9	6	21	79	64%
	54%	11%	8%	27%		
Bancos Pymes	5	1	0	0	6	5%
	83%	17%	0%	0%		
Otros	0	0	0	0	0	0%
	0%	0%	0%	0%		
Total	59	17	10	37	123	100%
	48%	14%	8%	30%		

La tabla 4, relaciona los intermediarios financieros formales y el uso que hacen las Mypes del crédito obtenido, de dicha tabla se puede apreciar las siguientes aseveraciones.

- ❖ El 42% de las Mypes comerciales que acceden a un financiamiento formal mediante los bancos múltiples, destina el crédito al uso personal, generalmente para la compra de un vehículo, construcción u otros.

FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES COMERCIALES DE LOS DISTRITOS 1 – 2 DEL
MUNICIPIO DE VIACHA

- ❖ El 54% de los créditos otorgados por las IFD's son destinados para inversiones en capital de trabajo como compra de mercaderías.

En lo que respecta al destino de los créditos obtenidos mediante fuente formal, de acuerdo a las entrevistas realizadas, las Mypes comerciales en su mayoría solicitan crédito para capital de operaciones, y también que “un crédito sale para dos razones, capital de operación o inversión” y que los solicitantes de crédito afirman que el crédito es para ser utilizado en la compra de mercadería, además indica que las Mypes comerciales no necesitan capital de inversión, ya que lo que necesitan estos negocios es hacer rotar mercaderías.

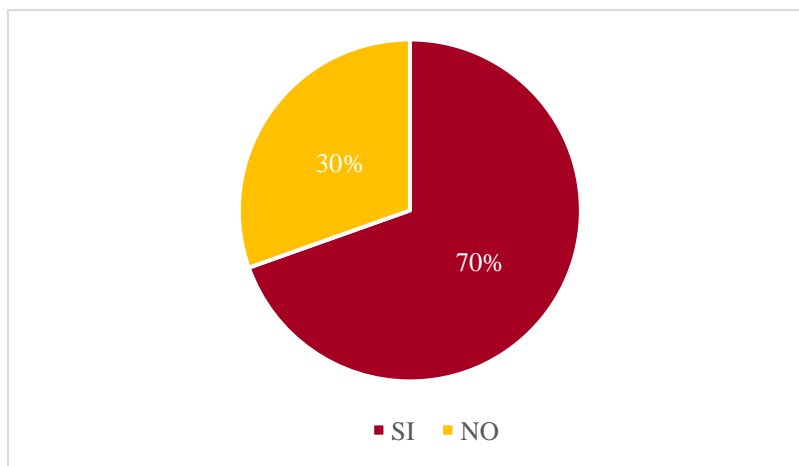
TABLA 5: Fuentes de financiamiento informales y el destino del préstamo

	Capital de trabajo	Activo fijo	Pagar deudas	Uso personal	Total	
Amigos	5	0	0	0	5	28%
	100%	0%	0%	0%		
Familiares	6	0	0	0	6	33%
	100%	0%	0%	0%		
Pasanaku	4	0	0	0	4	22%
	100%	0%	0%	0%		
Casas comerciales	3	0	0	0	3	17%
	100%	0%	0%	0%		
Total	18	0	0	0	18	100%
	100%	0%	0%	0%		

La tabla 5 relaciona las distintas fuentes de financiamiento informales y el destino que hacen las Mypes de dichos préstamos. En esta se puede apreciar las siguientes afirmaciones:

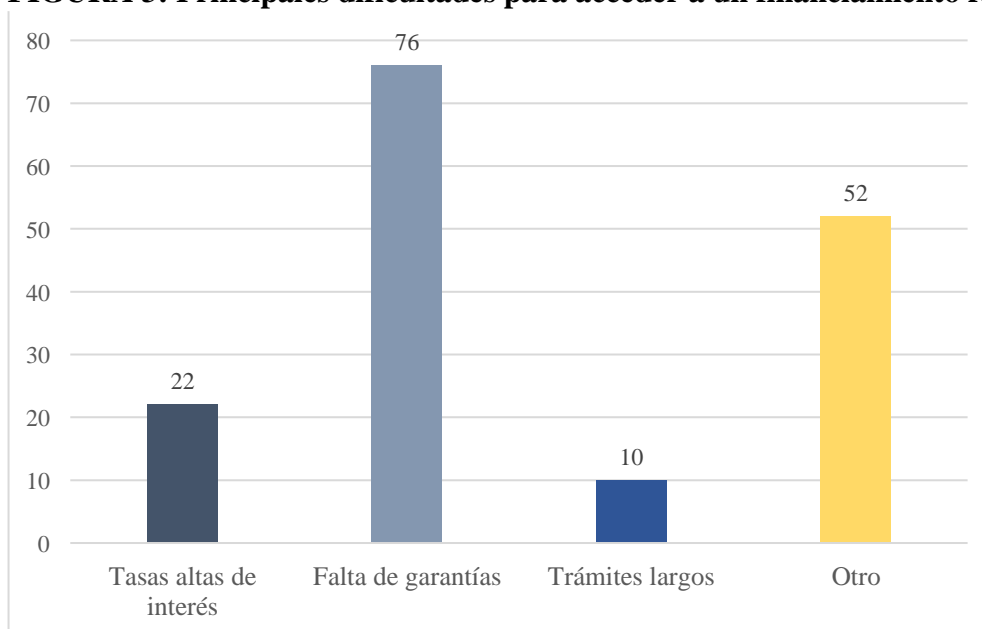
- ❖ El 100% del financiamiento informal es destinado a la inversión en capital de trabajo, específicamente la compra de mercaderías.
- ❖ Un 33% del financiamiento informal provienen de los familiares, un 28% de los amigos, un 22% del pasanaku y un 17% las casas comerciales.

DIFICULTADES PARA ACCEDER A UN FINANCIAMIENTO FORMAL
FIGURA 2: Dificultad para acceder a un financiamiento formal



La figura 1 indica que el 70% de las Mypes ha tenido alguna dificultad para poder acceder a un financiamiento mediante entidades de intermediación financiera y un 30% aseveró nunca haber tenido dificultades al momento de obtener financiamiento mediante fuentes formales.

FIGURA 3: Principales dificultades para acceder a un financiamiento formal



La figura 2 revela que la falta de garantías es la principal limitante para que las Mypes comerciales puedan acceder a un financiamiento formal, en segundo lugar, están otros aspectos que, de acuerdo a los micro y pequeños empresarios, estos expresaban que, al no tener un historial crediticio, existe una desconfianza de las entidades financieras hacia ellos.

En base a la entrevista realizada, algunas de las razones por las que se rechaza la solicitud de crédito son; las malas calificaciones en el sistema financiero, debido a deudas vencidas, o deudas castigadas, así también el sobreendeudamiento, es decir que tenga otras obligaciones financieras con otras entidades financieras, las faltas de garantías son otro factor que incide en la decisión de otorgar o no un crédito y finalmente otra de las razones es no contar con capacidad de pago.

IV. DISCUSION

La pregunta de investigación abordada fue “¿Qué fuentes de financiamiento es la más utilizada por las Mypes comerciales de los distritos 1 y 2 del municipio de Viacha y a qué actividades destinan ese dinero?”

En los resultados del estudio se pudo evidenciar que las Mypes comerciales de los distritos 1 y 2 del municipio de Viacha prefieren utilizar las fuentes de financiamiento formales (53%), en segundo lugar, los recursos propios (39%) y finalmente el financiamiento informal (8%) que coincide con las investigaciones de (Kong Ramos & Moreno Quilcate, 2014).

En lo que al destino del financiamiento respecta, los resultados de la investigación mostraron que, el 48% y 100% del financiamiento proveniente de fuentes formales e informales respectivamente fueron destinados a la inversión en capital de trabajo, específicamente a la compra de mercadería ya que al referirnos de Mypes comerciales, están no necesitan hacer fuertes inversiones en activos fijos, pero sí necesitan rotar mercadería, además existen temporadas donde la inversión en inventarios aumenta debido a factores exógenos debido a días festivos como San Juan, Navidad, Carnavales, etc., donde las Mypes comerciales buscan aumentar el stock de inventarios para aprovechar esa oportunidad. Este resultado de igual forma coincide con la investigación de (Castro Gamero, 2019), donde más del 50% del préstamo es destinado a la compra de mercadería.

Es necesario e importante hacer notar que de acuerdo a la tabla 4, existe un comportamiento por parte de los prestatarios de incurrir en lo que se conoce como “desviación del crédito”, ya que no destinan el dinero a realizar ninguna inversión ya sea en capital de trabajo o activos fijos, sino que lo usan para fines personales, esta “estrategia” ya es muy conocida tanto por los deudores y acreedores y no siempre hay mecanismos de poder evitar esto. La principal razón por la que existe el desvío del crédito es para evitar los altos gastos financieros por créditos de consumo. Este desvío del crédito es más recurrente cuando el financiamiento es solicitado a un banco múltiple, ya que estos por el tipo de estructura de capital con la que cuentan, desembolsan mayores cantidades de efectivo. Este resultado no concuerda con el estudio similar de (Lleclish Dueñas, 2015), donde el crédito que es destinado a “otros usos” alcanza un máximo de un 20%, muy alejado del 30% del presente estudio.

En lo que, a las limitaciones para acceder a un financiamiento de fuente formal, los resultados de este trabajo no sufrieron grandes cambios a los resultados de investigaciones similares, ya que la falta de garantías sigue siendo la principal limitante para estas Mypes, algo a

destacar es que, los resultados de la presente investigación mostraron a “otros” como segunda limitante principal para acceder a un financiamiento formal.

En la tabla 3, se puede apreciar que existe una cuasi - relación directa entre la antigüedad del negocio y el tipo de financiamiento al que este accede, aquellas Mypes cuya antigüedad es menor a los 12 meses, solo un el 3% pudo acceder a un financiamiento formal, esto por la desconfianza por parte del prestatario, y son estas Mypes las que mayor uso hacen del financiamiento informal (78%) y el financiamiento mediante recursos propios (30%). Las Mypes con una antigüedad mayor al año empiezan a acceder más a los financiamientos formales indicando una tendencia de crecimiento, sin embargo, cuando estas alcanzan los 6 años de hasta la antigüedad, la tendencia empieza a bajar, quizá debido a que en ese punto las Mypes alcanzan cierto grado de estabilidad empresarial y ya no necesitan de financiamiento de terceros.

Los hallazgos de la investigación muestran que, del total de la cartera de créditos a las Mypes comerciales, las Instituciones Financieras de Desarrollo (IFD's) tienen el 64%, en segundo lugar, están los bancos múltiples con el 31% y muy atrás los Bancos Pymes con un 5% del total de la cartera. La baja participación de los Bancos Pymes en la cartera de las Mypes de los distritos 1 y 2 del municipio de Viacha es debido a que en estos distritos ninguna de las dos entidades Pymes tienen presencia Física en los distritos donde se realizó el estudio.

V. CONCLUSIONES

Los resultados de la investigación demuestran que el financiamiento formal es el más utilizado por las Mypes comerciales de los distritos 1 y 2 de Viacha, y que el mismo por lo general es destinado a la inversión en capital de trabajo, específicamente a la compra de mercaderías.

A pesar que se tuvo dificultades para poder obtener información de los dueños de las Mypes comerciales, esta no afectó a los resultados de la presente investigación. Sin embargo, esta limitación no permitió poder realizar un estudio mucho más cuantitativo con información monetaria y de característica privada, como ser: ventas mensuales, patrimonio con el que se inició el negocio, gastos en sueldos, pagos por gastos financieros, etc.

Los micro y pequeños empresarios de los distritos 1 – 2 del municipio de Viacha, no hacen uso alguno de fuentes de financiamiento formales diferentes a las de los bancos múltiples, Instituciones Financieras de Desarrollo y Bancos Pymes, se sugiere que se realicen futuras investigaciones que indaguen este fenómeno.

VI. BIBLIOGRAFIA

- Casanovas, M., & Bertrán, J. (2013). *La financiación de la empresa, cómo optimizar las decisiones de financiamiento para crear valor*. Barcelona: Profit editorial.
- Castro Gamero, D. L. (2019). Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte.
- Chagerben Salinas, L., Yagual Velasteguí, A., & Hidalgo Arriaga, J. (2 de 3 de 2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Dominio de las ciencias*, 16.
- Diez De Medina, F. (19 de 2 de 2017). Las microempresas representan el 90 por ciento del total de las empresas. *Opinión*. Obtenido de <https://www.opinion.com.bo/articulo/informe ESPECIAL/microempresas-representan-90-ciento-totalempresas/20170219194800674420.html>
- Ferrano, C., & Goldstein, E. (2011). Políticas de acceso al financiamiento para las pequeñas empresas y medianas empresas en América Latina. 13. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/1/S2011124_es.pdf
- Hernández Hernández, A. (2002). *Matemáticas financieras: teoría y práctica*. México: Ediciones Contables, Administrativas y Fiscales. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=19GtihVxDzIC&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false>
- Huarachi López, A. R. (18 de 11 de 2021). El financiamiento de las microempresas comerciales de los distritos 1 - 2 del municipio de Viacha. (F. Aponte Camargo, Entrevistador)
- Huarachi López, A. R., & Sirpa Flores, F. J. (11 de 2021). El financiamiento de las microempresas comerciales de los distritos 1 - 2 del municipio de Viacha. (F. Aponte Camargo, Entrevistador) Viacha.
- Instituto Nacional de Estadística. (2010). *Resultado de la encuesta trimestral a las micro y pequeñas empresas*. La Paz.

- Kong Ramos, J. A., & Moreno Quilcate, J. M. (2014). Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de San José - Lambayeque en el periodo 2010 - 2012.
- Lerma Kirchner, A., Martín Granados, A., & Castro Martínez, A. (2007). *Liderazgo emprendedor : cómo ser un emprendedor de éxito y no morir en el intento*. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=9XCUjcSKhAgC&printsec=frontcover&hl=en#v=onepage&q&f=false>
- Lleclish Dueñas, C. A. (2015). La influencia del financiamiento crediticio en las Mype de la ciudad de Huaraz. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17042/FINANCIAMIENTO_CREDITICIO_CALEB_LLECLISH_DUE%C3%91AS.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Olivares, J. A. (2004). El financiamiento informal en el sector agrícola. *Revista visión general*, 37-45.
- Palma Rodríguez, C. (2008). Financiamiento no tradicional a las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes) costarricenses.
- Perdomo Moreno, A. (1998). *Planeación financiera* (Cuarta ed.). México: ECAFSA.
- Saavedra García, M. L., & León Vite, E. L. (2014). Alternativas de financiamiento para la MIPyME Latinoamericana. 13.
- Sirpa Flores, F. J. (17 de 11 de 2021). El financiamiento de las microempresas comerciales de los distritos 1 - 2 del municipio de Viacha. (F. Aponte Camargo, Entrevistador)
- Vara Horna, A. A. (2010). *Desde la idea hasta la sustentación: 7 pasos para una tesis exitosa*. Lima, Perú.

VII. ANEXOS

ANEXO 1

CÁLCULO DE LA MUESTRA

Considerando el universo finito, la fórmula de cálculo es:

$$n = \frac{Z^2 * N * p * q}{e^2 * (N - 1) + (Z^2 * p * q)}$$

Z= Nivel de confianza (correspondiente con la tabla Z) p=

Porcentaje de la población que tiene el atributo deseado q=

Porcentaje de la población que no tiene el atributo deseado =1-p

Nota: cuando no hay indicación de la población que posee o no el atributo, se asume

50% para p y 50% para q

N= Tamaño del universo (se conoce puesto que es finito) e

= Error de estimación máximo aceptado.

n= Tamaño de la muestra

$$n = \frac{1,96^2 * 570 * 0,50 * 0,50}{0,05^2 * (570 - 1) + (1,96^2 * 0,50 * 0,50)}$$

$n = 229,73$

$n = 230$ *microempresas comerciales*

RUBRO	POBLACIÓN	MUESTRA
BEBIDAS ALCOHÓLICA	9	4
ALMACEN DE ABARROTES	7	3
BARRACAS	5	2
BAZAR Y LIBRERÍA	52	21
ROPA Y ARTÍCULOS DEPORTIVOS	30	12
FERRETERIAS	35	14
FRIALES	29	12
JOYERIAS	6	2
MUEBLERIAS	5	2
TIENDA DE BARRIO	390	157
VIDRIERIAS	2	1
TOTAL	590	230

ANEXO 2

OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

Variable	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Instrumento
Fuente de financiamiento	Medios por los cuáles las personas naturales o jurídicas se hacen llegar recursos financieros, ya sea de forma interna o externa, a corto, mediano o largo plazo.	Formal	-Perfil empresarial	Cuestionario Cuestionario
			-Necesidad de financiamiento	Cuestionario Entrevista
			-Facilidad de obtención de préstamo	Cuestionario Entrevista
			-Número de veces que accedió a financiamiento formal	Cuestionario
			-Número de veces que se tuvo dificultad para acceder a financiamiento formal	Cuestionario
		Informal	-Número de veces que accedió a financiamiento informal	Cuestionario
		Financiamiento interno	-Número de veces que usó el capital propio	Cuestionario
Destino del financiamiento	Actividades en las que el deudor aplica el financiamiento obtenido.	Capital de trabajo	-Número de veces que se destinó para inversión en capital de trabajo	Cuestionario Entrevista
		Activos fijos	Número de veces que se destinó para inversión en capital de inversión	Cuestionario Entrevista
		Pago de deudas	Número de veces que se destinó para inversión en pago de deudas	Cuestionario
		Uso personal	Número de veces que se destinó para inversión en pago de deudas	Cuestionario Entrevista

FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES COMERCIALES DE LOS DISTRITOS 1 – 2 DEL MUNICIPIO DE VIACHA

ANEXO 3

Encuesta

Universidad Mayor de San Andrés
Facultad de Ciencias Económicas y Financieras
Carrera de Administración de Empresas



Objetivo: Identificar las fuentes de financiamiento y el destino del mismo, de las MIPYMES comerciales de los distritos 1 - 2 del municipio de Viacha.

I. SELECCIÓN MÚLTIPLE

1. ¿Cuál es la actividad de su negocio?

RUBRO	
Venta de bebidas alcohólica	
Almacén de abarrotes	
Barracas	
Bazar y librería	
Ropa y artículos deportivos	
Ferreterías	
Friales	
Joyerías	
Mueblerías	
Tienda de barrio	
Vidrierías	

2. ¿Cuánto tiempo tiene su negocio?

- 0 – 1 año MiPymes
- 1 – 3 años
- 3 – 6 años
- 6 – 10 años
- Más de 10 años

3. ¿Con que tipo de recurso inició su negocio?

- Capital propio (Ahorro)
- Préstamo formal (entidades financieras)
- Préstamo informal (amigos, familiares, pasanakus, etc.)

4. ¿Con cuál de las siguientes opciones identifica mejor el tamaño de su negocio?

- Micro empresa
- Pequeña empresa
- Mediana empresa

5. ¿Cuántas personas trabajan en su empresa?

- 1 – 2
- 3 – 5
- 5 – 10
- 11 - 50

FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES COMERCIALES DE LOS DISTRITOS 1 – 2 DEL MUNICIPIO DE VIACHA

Universidad Mayor de San Andrés
Facultad de Ciencias Económicas y Financieras
Carrera de Administración de Empresas



6. ¿Por lo general, que tipo de financiamiento (obtención de dinero) utiliza?
 - a. Préstamos formales formales (Entidades financieras) **diríjase a la pregunta 7 y 8**
 - b. Préstamos informales (amigos, familiares, otros) **diríjase a la pregunta 9 y 10**
 - c. Capital propio (Dinero propio, utilidades negocio) **diríjase a la pregunta 11**

7. ¿Cuál de las siguientes entidades financieras usa?
 - a. Bancos múltiples
 - b. Instituciones Financieras de Desarrollo (Diaconía, Crecer, etc.)
 - c. Bancos PYMES
 - d. Otros:

8. ¿A qué tipo de actividad destinó ese dinero?
 - a. Capital de trabajo (Compra de mercadería)
 - b. Activo fijo (Muebles, maquinaria, etc.)
 - c. Pagar otras deudas
 - d. Uso personal

9. ¿Cuál de las siguientes fuentes informales usa?
 - a. Amigos
 - b. Familiares
 - c. Pasanakus
 - d. Casas comerciales
 - e. Otras:

10. ¿A qué tipo de actividad destinó ese dinero?
 - a. Capital de trabajo (Mercadería)
 - b. Activo fijo (Muebles, maquinaria, etc.)
 - c. Pagar otras deudas
 - d. Uso personal

11. ¿Ha tenido algunas dificultades para acceder al financiamiento formal (entidades financieras)?
 - a. Sí (Diríjase a la pregunta 12)
 - b. No (Termina la encuesta)

12. ¿Cuáles fueron las principales dificultades para acceder al financiamiento formal?
 - a. Tasas altas de interés
 - b. Falta de garantías
 - c. Trámite muy largo
 - d. Otros:

ANEXO 4

Entrevista

Universidad Mayor de San Andrés
Facultad de Ciencias Económicas y Financieras
Carrera de Administración de Empresas



Objetivo: Identificar las fuentes de financiamiento y el destino del mismo, de las MIPYMES comerciales de los distritos 1 - 2 del municipio de Viacha.

1. ¿Con que frecuencia vienen a solicitar crédito las MiPymes comerciales del municipio de Viacha?
2. ¿En promedio cuál es el monto de efectivo que solicitan las MiPymes comerciales del municipio de Viacha?
3. ¿En promedio, que edad tienen las empresas MiPymes comerciales que vienen a solicitar crédito?
4. ¿Cuál es el destino de los créditos otorgados a las MiPymes comerciales del municipio de Viacha? 2 OBJETIVO
5. ¿Generalmente cuáles son las causas por las que se le niega el crédito a una MiPymes comerciales del municipio de Viacha?
6. ¿Consideran al mercado de créditos informales como una competencia potencia?
¿Por qué?