



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS
COMERCIALIZADORAS DE FERTILIZANTES EN
HUARAZ, 2018**

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

AUTORA:

BACH. VANESSA XIMENA, LOLI RAFAEL

ASESOR:

DR. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ

HUARAZ – PERÚ

2019

Título de la tesis:

Características del Financiamiento de las micro y pequeñas Empresas Comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018.

Equipo de trabajo:

Investigador: Bach. Loli Rafael Vanessa Ximena.

Asesor: Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez.

Jurado de sustentación

Mgter. Eladio Germán Salinas Rosales

Presidente

Mgter. Justina Maritza Sáenz Melgarejo

Miembro

Mgter. Nélide Rosario Broncano Osorio

Miembro

DR. Juan de Dios SUÁREZ SÁNCHEZ

Asesor

Agradecimiento:

Al Divino Hacedor por permitirme llegar hasta este momento, y haberme dado la gracia y el don de perseverancia e inteligencia durante todo el proceso de preparación.

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, por darme la oportunidad de estudiar en su prestigiosa plana educativa y ser una profesional de éxito.

A mi docente tutor Dr. Suárez Sánchez Juan de Dios, por las experiencias profesionales compartidas y cátedras impartidas para lograr esta transformación que siempre fue mi anhelo y vocación.

Vanessa Ximena.

Dedicatoria:

Con mucho cariño a mis Padres Williams y Rocio, que con su ejemplo, dedicación y esfuerzo lograron inculcarme valores que logré aplicar durante mi vida universitaria.

A mis docentes por su apoyo y motivación constante para la culminación de mi carrera profesional.

Finalmente, a mis amigos(as), por apoyarme en todo momento, puesto que fueron como hermanos con cada ocurrencia y palabra de aliento en los momentos más difíciles de este proceso.

Vanessa Ximena.

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como enunciado del problema ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018?, para dar respuesta al problema se planteó por objetivo general determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018. La investigación fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo, para desarrollarla se escogió una muestra poblacional de 10 micro y pequeñas Empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo como principales resultados: Respecto a su reinversión de las utilidades obtenidas, el 70% si reinvierten sus utilidades y el 30% no reinvierten. Respecto al endeudamiento, el 100% afirmó acudir a mecanismos de financiamiento. Respecto a la línea de crédito, el 50% afirman poseer una línea de crédito y el 50% no tienen línea de crédito; de acuerdo a esto el 50% tienen un adecuado control de su línea de crédito y el 50% no tienen un adecuado control de su línea de crédito. Llegando a las siguientes conclusiones; todas las micro y pequeñas Empresas destinan su financiamiento para el crecimiento de su empresa y dijeron que poseen una línea de crédito y que tienen un adecuado control de ella.

Palabras claves: Crédito, Financiamiento, Micro y Pequeñas Empresas.

Abstract

The present research work had as a statement of the problem What are the characteristics of the financing of the micro and small marketing companies of Fertilizers in Huaraz, 2018 ?, to answer the problem was raised by general objective to determine the characteristics of the financing of the micro and small companies marketing Fertilizers in Huaraz, 2018. The research was quantitative and descriptive level, to develop it was chosen a population sample of 10 micro and small companies, to which a questionnaire was applied to questions, using the technique of the survey, obtaining as main results: Regarding its reinvestment of the profits obtained, 70% if they reinvest their profits and 30% do not reinvest. Regarding indebtedness, 100% affirmed resorting to financing mechanisms. Regarding the line of credit, 50% claim to have a line of credit and 50% have no line of credit; According to this 50% have an adequate control of their line of credit and 50% do not have an adequate control of their line of credit. Arriving at the following conclusions; all the micro and small companies allocate their financing for the growth of their company and they said that they have a line of credit and that they have an adequate control of it.

Keywords: Credit, Financing, Micro and Small Businesses.

Índice

Contenido	Página
Agradecimiento	iv
Dedicatoria.....	v
Resumen y Abstrac	vii
Contenido.....	viii
Índice de tablas	x
Índice de Figuras	xi
I.INTRODUCCIÓN	1
2.1.Antecedentes.	11
2.1.1.Antecedentes internacionales:	11
2.1.2. Antecedentes nacionales:.....	12
2.1.3. Antecedentes locales:.....	16
2.2.Bases Teóricas	18
2.3.Marco Conceptual	22
III.HIPÓTESIS	29
IV.METODOLOGÍA	30
4.1.Diseño de la investigación.....	30
4.2.Población y muestra	30
4.2.1.Población	30
4.2.2.Muestra	31
4.3.Definición y operacionalización de variables e indicadores	32
4.4.Técnicas e instrumentos de recolección de datos	33
4.4.1.Técnica.....	33
4.4.2.Instrumentos	33
4.5.Plan de análisis	34
4.6 Matriz de consistencia	35
4.7.Principios éticos	36

V.RESULTADOS:.....	38
5.1.Resultados	38
5.2.Análisis de resultado	43
VI.CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES:	
6.1.Conclusiones	48
6.2.Recomendaciones:.....	50
Aspectos Complementarios.....	52
Referencias bibliográficas.....	52
Anexos	57

Índice de tablas

Tabla 1 Mecanismos de financiamiento.....	38
Tabla 2 Reinversión de las utilidades obtenidas	38
Tabla 3 Posesión de líneas de Crédito.....	38
Tabla 4 Control de la línea de crédito.....	39
Tabla 5 Cuenta corriente.....	39
Tabla 6 Uso de cheques como medio de pago.....	39
Tabla 7 Descuentos por el uso de títulos y valores.....	40
Tabla 8 Se financiaron con el factoring.....	40
Tabla 9 Se financiaron con el leasing.....	40
Tabla 10 Fuentes de financiamiento interno.....	41
Tabla 11 Beneficios de financiamiento externo.....	41
Tabla 12 Obtención de préstamos a corto plazo.....	41
Tabla 13 Obtención de préstamos a largo plazo	42

Índice de Figuras

Figura 1 Mecanismos de financiamiento.....	59
Figura 2 Reinversión de las utilidades obtenidas	59
Figura 3 Posesión de líneas de Crédito.....	60
Figura 4 Control de la línea de crédito.....	60
Figura 5 Cuenta corriente.....	61
Figura 6 Uso de cheques como medio de pago.....	61
Figura 7 Descuentos por el uso de títulos y valores.....	62
Figura 8 Se financiaron con el factoring.....	62
Figura 9 Se financiaron con el leasing.....	63
Figura 10 Fuentes de financiamiento interno.....	63
Figura 11 Beneficios de financiamiento externo.....	64
Figura 12 Obtención de préstamos a corto plazo.....	64
Figura 13 Obtención de préstamos a largo plazo	65

I. Introducción:

El presente trabajo de investigación deriva de la línea de investigación:

“Auditoria, Tributación, Finanzas, Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas” (MYPE). Aprobado mediante RESOLUCIÓN N° 0011-2019-CU-ULADECH.

En los últimos años se ha logrado ver grandes cambios y la intensificación del proceso de la globalización de las micro y pequeñas empresas en nuestro país y consigo un importante bienestar en la productividad, creación de empleo, disminución en la pobreza, incremento en el Producto Bruto Interno, entre otros; puesto que encuentren en el financiamiento una oportunidad para mejorar los procesos internos de las micro y pequeñas empresas, con el fin que el proceso de toma de decisiones obtenga óptimos resultados y del mismo modo tener una adecuada gestión de sus recursos, es importante mencionar que las micro y pequeñas empresas se han convertido en actor importante de la economía peruana.

La comercialización es uno de los sectores de las micro y pequeñas empresas que está alcanzando una alta presencia y de gran desarrollo en el ámbito empresarial, por lo cual nuestro estudio en el rubro de fertilizantes está permitiendo grandes avances en el campo de la actividad agrícola.

En este sentido es necesario desarrollar el siguiente estudio de investigación el cual tiene como título: Características del Financiamiento de las micro y pequeña empresas comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018; donde los empresarios no son partícipes del conocimiento sobre el financiamiento dentro de su empresa, por lo cual es necesario las siguientes informaciones:

Aguilar (2017) nos expresa que uno de los problemas básicos a los cuales se enfrentan las MYPE es el financiamiento, principalmente para la obtención del dinero,

porque las entidades financieras solicitan requisitos y muchas veces las micro y pequeñas empresas no cumplen con las exigencias solicitadas, por ejemplo, la poca información que brindan las empresas a las financieras, de este modo se hacen desconfiables; y la escasez de garantías reales aceptables. Motivo por el cual, las entidades financieras nunca las consideran sujeto de crédito, este hecho hace que las empresas recurran al financiamiento informal (usureros, quienes otorgan préstamos con intereses elevados) o en el mejor de los casos a instituciones financieras semi formales, es decir entidades que no están supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú.

Suárez (2018) menciona que últimamente las MYPE tienen un acceso limitado a las propuestas financieras, motivo por el cual las empresas son consideradas como un alto nivel de riesgo por no poseer garantías de modo real o líquido para así poder respaldar el crédito que vayan a solicitar, sin embargo; la presencia de estas empresas comercializadoras en la economía del país es vital.

Internacionalmente en España, debe entenderse que la pequeña empresa está integrada en la abreviatura PYME y los parámetros de su definición son el volumen de negocios, balance general y número de trabajadores. De acuerdo a la comparación realizada entre la legislación peruana y española sobre el particular, se aprecia que la pequeña empresa en España es una Media Empresa Peruana por haber excedido los límites de la Pequeña Empresa Peruana. Es de mencionar que la legislación peruana define a la Mediana Empresa siendo aquella que excede los límites de las Pequeñas Empresas. (Fernández, 2010)

Del mismo modo en Uruguay, la oficina de planeamiento y presupuesto y el banco de la república implementaron el fondo de Garantía de Segundo Piso para

contribuir a la inclusión financiera de las micro pequeñas empresas en todo Uruguay. Este fideicomiso es de 32 millones de pesos y garantizan hasta un 60% de los préstamos que soliciten estos tipos de emprendimientos a las entidades de micro finanzas. (Banco de la república de Uruguay, 2014)

Por otra parte en Chile, el financiamiento tuvo un sesgo hacia las empresas de mayor aporte, las cuales podrían acceder más fácilmente al crédito y así satisfacer las condiciones impuestas por las entidades bancarias y por las organizaciones internacionales. (Ferrero, 2010)

De igual forma en Costa Rica, el Financiamiento es una de las principales barreras para el desarrollo del sector exportación nacional, impidiendo a las empresas alcanzar su verdadero potencial, es por eso que el banco de la nación apertura “La nueva línea de crédito en dólares”, para ello ofrecerá una tasa preferencial del 6,65% a un plazo máximo de cinco años. Esta iniciativa utilizará recursos otorgados por el Banco Internacional de Desarrollo (BID), además de fondo de propiedad del banco. El dinero podrá ser utilizado para las empresas como capital de trabajo, inversiones en activo productivo, inversión de activo fijo, consolidación de deudas, así como para la recuperación de capital invertido como activo fijo. En el salvador dieron \$25 millones para financiamiento. (Central América data, 2013)

No menos importante a nivel nacional en Arequipa, las micro y pequeñas empresas son un motor en la economía, existen 81 mil micro y pequeñas empresas formalizadas. Según la gerencia de Producción, las MYPE de Arequipa aportan el 5,8% al Producto Bruto Interno (PBI) local y absorben la mano de obra del 42% de la Población Económica Activa (PEA) a nivel regional. (Malpartida, 2012)

Y de igual forma en Huaura, el financiamiento ha tenido como objetivo demostrar la influencia significativa que tiene el producto final de la contabilidad, como es la información contable en la Gestión Financiera de las MYPE de la provincia de Huaura, es necesario darle una importancia adecuada a la información contable como insumo básico y fundamental para desarrollar una Gestión Financiera eficiente en las MYPE y un adecuado control en lo que respecta a sus aspectos importantes como la liquidez, su capacidad de endeudamiento, los resultados de la gestión de la gerencia y su rentabilidad, haciendo posible con ello solucionar los diversos problemas que de forma constante se presentan en dichas empresas que por la naturaleza de sus actividades deben lograr posicionarse en el contexto empresarial que cada vez es más complejo, dinámico, cambiante y competitivo. (Villanueva, 2012)

En Lambayeque, tienen un porcentaje notable de las MYPE, porque posee una buena gestión en su financiamiento, reflejada en el incremento de su producción y en sus ventas; considerando favorable la influencia de las fuentes de financiamiento de manera eficiente. (Kong & Moreno, 2014)

En Huancayo, por su parte tienen un enfoque adaptado en su financiamiento de las MYPE, que son las principales fuentes generadoras de empleo, y como resultado de ello sostiene a más de 100 mil personas. (Cámara de Comercio de Huancayo, 2012)

En Lima Metropolitana, experimenta un elevado crecimiento, tanto de tamaño micro, pequeña, mediana como de gran empresa, desarrollando diversos productos de potencial demanda. (Barrón, 2014)

En nuestra Localidad, en la provincia de Huaraz a medida que avanza el tiempo se va desarrollando en cuanto a su población y economía, por lo cual gran parte de la población está conformada por una alta cantidad de micro y pequeñas empresas,

trayendo consigo un desarrollo; para que se pueda dar este hecho existen muchas entidades financieras que están dispuestas a satisfacer la demanda creciente del financiamiento de las MYPE, pero el acceso es complicado y limitado, por los requisitos y evaluaciones tediosas que las entidades financieras piden a los empresarios, esto limita la capacidad financiera en el inicio de sus operaciones, por lo que recurren a medios de financiamiento informales (entendido como sujetos o entidades no controladas por alguna institución), recursos propios, de familiares o amistades, etc.

Ahora bien, por estas razones se nos ha permitido formular el siguiente problema de investigación: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018?

Por lo antes mencionado para poder dar respuesta al problema planteado se obtuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018, a partir de ello se ha desarticulado cuatro objetivos específicos:

1. Describir los tipos de financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018.
2. Identificar los instrumentos de financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018.
3. Describir las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018.
4. Precisar los periodos de financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018.

Este estudio se justifica desde los puntos de vista metodológicos, teóricos, prácticos y de la viabilidad, porque permitió obtener información de consistencia

científica sobre el financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018.

Teóricamente, el trabajo de investigación ha permitido condensar la información científica dispersa sobre el tema de objeto de estudio, a fin de darle un sustento teórico que le ha exigido adoptar las teorías que sustenten a las variables y el marco conceptual.

Criollo (2012) en su libro nos menciona que la metodología del punto de vista teórico, es cuando el propósito del estudio es generar reflexión y debate académico sobre el conocimiento existente, confrontar una teoría, contrastar resultados o hacer epistemología del conocimiento existente.

Sánchez (1986) menciona que el tema está centrado en las razones teóricas que justifican nuestra investigación. Este autor tiene cierta similitud en el tema tratado.

Galán (2010) nos indica que significa aplicar ideas y emitir conceptos por los cuales es importante del punto de vista teórico y cuando el propósito del estudio es generar reflexión y debate académico sobre el conocimiento existente, confrontar una teoría, contrastar resultados o hacer teoría del conocimiento existente (epistemología).

Como podemos apreciar en los párrafos anteriores todos los autores concuerdan en los conceptos sobre la justificación desde el punto de vista teórico.

Del punto de vista práctico, esta justificación se orienta a considerar que los resultados del estudio de investigación contribuirán a la comunidad académica de la prestigiosa Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, para ser utilizado como fuente de información a los futuros investigadores de la especialidad de Contabilidad o investigadores relacionados respecto al tema de estudio de investigación. A las micro y

pequeñas empresas comercializadoras de Fertilizantes, les servirá para poder tomar decisiones en todo el proceso del análisis financiero, u otros procesos; y así el empresario tendrá una mejora continua del financiamiento dentro de su empresa de fertilizantes. Para el responsable de la investigación, sus hallazgos científicos contables le servirán como fuente de información en la solución de problemas en su vida laboral.

Sánchez (1986) nos indica que del punto de vista práctico, la aplicabilidad de la investigación beneficia a un grupo social u organización.

Criollo (2012) nos menciona que para resolver un problema en algunos casos este se vale de estrategias para aplicarse en la resolución del estudio de investigación a nivel de pregrado y de postgrado.

Galán (2010) expone acerca de la utilidad, aplicabilidad de los resultados del estudio, la importancia objetiva de analizar los hechos que los constituyen, y de la posibilidad de llegar a conclusiones lógicas de su solución. Esto en cuanto se aplique ayudará para poder resolver un problema o proponer estrategias.

Del punto vista de metodológico, el trabajo de investigación ayudó en la elaboración de los instrumentos de medición de acuerdo al problema, objetivos e hipótesis a demostrar, según las variables e indicadores de investigación.

Criollo (2012) este autor busca proponer nuevos métodos y estrategias para obtener resultados eficaces para la investigación.

Galán (2010) plantea que existe un nuevo método o una nueva estrategia para generar conocimiento valido y confiable y por lo tanto para investigar y observar durante un proceso que implica varias fases.

Desde el punto de vista de la viabilidad, la ejecución del proyecto y la elaboración del informe final de la tesis será viable, porque el responsable de la investigación cuenta con los recursos humanos, materiales, informáticos, así como también cuenta con los recursos financieros. Todo lo mencionado permitió el logro de los objetivos planteados en la siguiente investigación.

Esta investigación servirá como fuente de información para los futuros estudiantes y así aportar a su extenso bagaje.

La metodología que se utilizó fue de tipo cuantitativo y a la vez descriptivo no experimental, es decir la investigación se centró en la descripción del financiamiento.

Este autor nos menciona que es de tipo cuantitativo por que se utilizan las ciencias de las matemáticas y la estadística para llegar a la presentación de los resultados. (Hernández, Fernández & Baptista, 2010)

La investigación fue descriptiva, porque la recolección de datos se realizó de la realidad natural, sin manipular ninguna de las variables (Hernández, Fernández & Baptista, 2010)

El diseño fue descriptivo simple - no experimental - transversal; en el párrafo anterior mencionamos porque es de tipo descriptivo, se evidencia que el autor concuerda en su definición con el anterior autor. Este autor nos menciona que se recolectarán datos de la realidad natural; no experimental porque no se manipularán deliberadamente ninguna de las variables de estudio y transversal, porque la recolección de datos se realizará en un solo momento. (Torres, 2001)

La población es el conjunto de todos los elementos, las unidades de análisis que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el trabajo de investigación.

(Carrasco, 2007)

La población muestral está compuesta de 10 micro y pequeñas empresas de fertilizantes.

El tamaño de la muestra se obtendrá mediante el muestreo no probabilístico intencional, porque el tamaño de la población es pequeño. (Carrasco, 2007)

El método de recolección de datos fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado que constó de 13 preguntas.

El cuestionario es un instrumento o una herramienta, que sirve para poder recolectar datos con la finalidad de utilizarlos en una investigación. Como primer paso debemos saber qué tipo de investigación queremos realizar, a si podemos determinar si aplicando un cuestionario resultar útil. (Martínez, 2002)

El cuestionario estructurado, es una herramienta básica formulado por el responsable de la investigación, para la recolección de datos de la muestra de estudio. (Valderrama, 2005)

Por lo antes mencionado, aplicando este instrumento se obtuvo como principales resultados: Respecto a los tipos de tipos de financiamiento, el 70% si reinvierten sus utilidades y el 30% no reinvierten. Respecto a los instrumentos de financiamiento, el 50% afirman poseer una línea de crédito y el 50% no tienen una línea de crédito. Respecto a las fuentes de financiamiento, el 20% si se abastecen con fuentes internas para un mejor financiamiento para la empresa, y el 80% no se pueden

abastecer. Respecto a los periodos de financiamiento, el 100% afirmaron que obtienen préstamos a corto y largo plazo.

Llegando a las siguientes conclusiones; de acuerdo a los tipos de Financiamiento, los empresarios reinvierte sus utilidades y se encuentran informados acerca de sus inversiones; respecto a los instrumentos de Financiamiento cuentan con líneas de créditos y tienen un adecuado control de ello; utilizan los cheques como medio de pago, respecto a los títulos valores no son aplicados, caso contrario con el Factoring y Leasing que si son empleados de manera eficiente y eficaz en la empresa; con relación a las fuentes y periodo de Financiamiento, los empresarios poseen fuentes internas y externas de financiamientos a largo y corto plazo.

II. Revisión de literatura

2.2. Antecedentes.

2.1.1 Antecedentes Internacionales:

González (2014) en su presente tesis titulada: “La Gestión Financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”, tuvo como objetivo general, determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. El tipo de investigación corresponde a un enfoque cuantitativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacional. La investigación parte en primer lugar de una revisión al estado del arte sobre las variables de estudio: gestión financiera y el financiamiento; utilizando la técnica de encuesta, de este modo el investigador observó que en Colombia el parque empresarial está conformado principalmente por microempresas en un 96,35%, Pymes en un 3.5% y grandes empresas tan solo un 0.13%, se evidencia que las Pymes generan una tercera parte del empleo del país (30.5%) y se encuentran ubicadas principalmente en Bogotá, Antioquia, Valle y Cundinamarca con un participación del 22.8%, 13.5% 9.6% y 6.30% respectivamente. Finalmente, concluye que, respecto a las principales problemáticas de las Pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento.

Sosa (2014) en su presente tesis titulada: “El Financiamiento de los micronegocios en México, periodo 2014”, tuvo como objetivo general, mostrar el impacto que tiene el financiamiento bancario en la productividad de los micronegocios, para lo cual se usó la Base de Datos de la Encuesta Nacional de Micronegocios y la

Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, ambas levantadas por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). La investigación fue de tipo cualitativo, utilizando la técnica de la encuesta, se obtuvo los siguientes resultados: El dinero para iniciar ese negocio provino principalmente de Ahorros Personales (47.13%), seguido por No lo necesitó (13.96%) y Préstamo de Amigos o Parientes, sin intereses 13.94%. Los negocios que obtuvieron crédito de la Banca Comercial, (BBVA- Bancomer, Banamex, etc.) en el inicio del negocio fueron el 2.8% de la muestra, y de la Banca de Gobierno (Nafin, Bancomext) 0.17%. Estando ya el negocio en marcha, sólo el 21% de la muestra solicitó y obtuvo crédito. El monto de crédito en promedio es de \$ 117,670 pesos. Finalmente, concluye que, De acuerdo a los resultados se observa que, si existe un efecto positivo en el otorgamiento de crédito y la productividad de un micronegocio, sin embargo, dicho efecto tiene un tamaño modesto.

2.1.2. Antecedentes Nacionales:

Castillo (2015) en su presente tesis titulada: “El financiamiento y su incidencia en los resultados de gestión en las empresas del sector comercial rubro agrícolas de la ciudad de Piura período 2014”, tuvo como objetivo general, conocer y explicar la incidencia de la cultura tributaria de las empresas de Piura en el cumplimiento de sus obligaciones tributarias. La investigación fue de tipo cualitativo y de nivel descriptivo, para el recojo de información se utilizó las fichas bibliográficas. Aproximadamente un 95% de los comerciantes tienen una cultura tributaria mientras que el 60% de no ellos cumple con sus obligaciones tributarias. Por otra parte, el 100% de los comerciantes desconoce los procedimientos a realizar para ser considerado como formal, debido a la ausencia del ente fiscalizador. El modelo de gestión de la Administración Tributaria debe ser flexible con la finalidad de maximizar la recaudación y coadyuvar al desarrollo económico y social de Piura. Finalmente, concluye que, la cultura tributaria de los

comerciantes de Piura permite incidir favorablemente en el cumplimiento de sus obligaciones tributarias.

Rodríguez (2015) en su trabajo de investigación: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE, sector comercio, productos agrícolas del distrito de Moro – periodo 2013”, tuvo por objetivo general, describir las principales características de las MYPE en Moro. La investigación fue de tipo descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 10 MYPE de una población de 15 empresas del sector Comercio productos agrícolas, del distrito de Moro, Periodo 2013; a quienes se le aplicó una encuesta obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento, el 100% de las MYPE encuestadas recibieron financiamiento del sistema no bancario, el 80% de los microempresarios encuestados invirtieron los créditos recibidos como capital de trabajo. Respecto a la capacitación, el 40% los microempresarios encuestados dijeron que sus trabajadores no reciben capacitación, Respecto a la rentabilidad empresarial, el 100% de los microempresarios encuestados manifestaron que el financiamiento sí mejoró la rentabilidad de sus empresas. Finalmente, se concluye que, su financiamiento y rentabilidad mejoro gracias a la capacitación de su personal, ya que capacitándolos lograron desempeñar un mejor trabajo y de este modo un adecuado control de sus recursos obtenidos, optimizando la gestión para su expansión y crecimiento empresarial.

Cerdán (2015) en su trabajo de investigación: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de insumos agrícolas - Chimbote, 2011”, tuvo por objetivo general, describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en estudio. La investigación fue cuantitativa- descriptiva, escogió una muestra de 18 MYPE, a quienes

se le aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta. Respecto al financiamiento: El 61% de las MYPE encuestadas financió su actividad productiva con financiamientos de terceros y el 100% de su financiamiento lo invirtieron en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: El 78% de las MYPE encuestadas no recibieron capacitación antes del otorgamiento de los créditos financieros. Con Respecto a la Rentabilidad, el 100% afirman que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, el 100% comenta que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 94% afirmó que en el año 2011 disminuyó la rentabilidad de sus empresas. Finalmente, se concluye que, de acuerdo a su financiamiento su actividad productiva es con terceros y el 100% de su financiamiento lo invirtieron en capital de trabajo.

Arismendis (2013) en su presente tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro insumos agrícolas del distrito de Santa, período 2011-2012”, tuvo por objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE en estudio. La investigación fue de tipo descriptivo y se escogió una muestra de 15 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta. Respecto al financiamiento, el 100% están en el rubro y sector hace 3 años, el 100% afirman que su empresa es formal, el 100% fueron creados con el propósito de obtener ganancias. Respecto a la capacitación, el 100% de los gerentes y/o administradores de las MYPE en estudio, no recibieron ninguna capacitación previa al otorgamiento de los créditos, el 60% de los microempresarios encuestados si recibieron algún tipo de capacitación en los dos últimos años, el 40% han recibido entre 2 o más cursos de capacitación, el 100% de los representantes legales de las MYPE encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus microempresas no ha disminuido en los dos últimos años. Finalmente, concluye que, de

acuerdo a su Financiamiento las 28 MYPE fueron creadas con el fin de obtener lucro, de acuerdo a su capacitación un poco más de la mitad de los microempresarios tienen capacitaciones; y por ultimo su rentabilidad no se mantenido casi estable en sus últimos periodos.

Baltazar (2014) en su presente tesis titulada: “El financiamiento del crédito bancario en las MYPE en el sector comercio, rubro venta de insumos agrícolas en ciudad de Casma, periodo 2011”, tuvo por objetivo general, describir las características del financiamiento del crédito bancario en las MYPE del sector comercio, con venta de insumos agrícolas, en la provincia de Casma, periodo 2011. La investigación fue cuantitativa y descriptiva. Para su realización se escogió una muestra de 11 MYPE. Se aplicó la técnica de la encuesta. Respecto a los datos del perfil de las empresas, el 64% de los encuestados manifiesta que su antigüedad de la empresa es más de 3 años y mientras que el 27% es de 3 años. Respecto al financiamiento, el 73% de las MYPE acuden para dar solución a sus problemas financieros a cajas municipales y 27% a bancos. Finalmente, concluye que, las MYPE para mantenerse en el mercado recuren a créditos bancarios a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo con el propósito de ser más competitivos.

Riofrío (2015) en su trabajo de investigación: “El financiamiento y su incidencia en los resultados de gestión de las empresas del sector comercio agroindustrial del valle del Alto Piura en el 2015”, tuvo como objetivo principal, describir las características del “Financiamiento y su incidencia en los resultados de gestión de las empresas del sector comercio agroindustrial del valle del alto Piura en el 2015”. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, la población representó las empresas del sector Agroindustrial del valle del alto Piura, la muestra no aleatoria por conveniencia correspondió a 10 empresas del

sector en estudio. La técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario; obteniendo como principales resultados, el 20% accedió a crédito bancario, el 30% en Cajas Municipales y el 50% hace uso de préstamos en el mercado informal (prestamistas y usureros). Los encuestados manifestaron que entre los factores que limitan la obtención del crédito al sector Agroindustrial está la documentación incompleta el 40%, deudas anteriores no cumplidas el 30% y no contar con las garantías necesarias para acceder al crédito el 30%. Finalmente, concluye que, la mayoría de las MYPE tienen un financiamiento de manera informal, y la otra parte restante es a través de los créditos bancarios y cajas municipales.

2.1.2. Antecedentes Locales:

Bautista (2018) en su presente tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de abarrotes del distrito de Huaraz, 2015”, tuvo objetivo general, determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015. El diseño de investigación fue no experimental; la población estuvo constituida por 48 dueños y/o administradores de empresas dedicadas al sector comercio - rubro Abarrotes del distrito de Huaraz; la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario; obteniendo como principales resultados, el 13% utilizó capital propio, el 17% reinvertió sus utilidades, el 8% vendió sus activos, el 4% emitió nuevas acciones para poder financiar sus MYPE, el 4% hizo uso de la hipoteca, el 13% recurrió a los bancos, el 17% recurrió a las financieras, el 29% afirmó que si fue aprobado su crédito financiero que solicitó, el 13% invirtió el crédito como capital de trabajo, el 8% hizo uso del crédito para la compra de activos, el 4% utilizó el crédito para mejorar/ampliar su negocio, el 6% solicitó préstamo a los usureros, el 7%

afirmaron haber solicitado líneas de descuento como instrumento financiero, el 4% hizo sobregiro bancario y el 8% hizo uso del Leasing para financiar su empresa. Finalmente, concluye que, las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015; de acuerdo a los resultados empíricos y teóricos obtenidos en la presente investigación.

Moreno (2018) en su presente tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de prendas de vestir del distrito de Huaraz, 2017”, tuvo como objetivo general determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro- compra/venta de prendas de vestir del distrito de Huaraz, 2017, el tipo de investigación fue cuantitativo, el diseño de la investigación fue no experimental, la población de 50 y la muestra de 20 MYPE, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento el cuestionario; obteniendo como principales resultados, el 20% utilizó créditos comerciales, el 10% usó el descuento por pronto pago, el 25% usó pagarés, el 5% recurrió a líneas de crédito y al 5% si les pareció accesible dicho crédito, por otro lado el 10% utilizó créditos bancarios y un 25% recurrió a financieras, el 20% invirtió en capital de trabajo y también el 15% acudió a prestamistas para financiar sus MYPE, el 100% no utilizó hipoteca como financiamiento, y otros 100% no utilizó bonos, el 100% no utilizó el arrendamiento financiero. Finalmente, concluye que, quedan determinados las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro compra/venta de prendas de vestir del distrito Huaraz, 2017.

2.2 Bases Teóricas y Conceptuales:

a) Bases Teóricas:

Teóricamente el comportamiento de las micro y pequeñas empresas frente al financiamiento ha dado lugar sin duda alguna a los diversos fundamentos teóricos que se ha logrado obtener, incluso muchas de estas son casi contradictorias.

Al pasar de muchas décadas, se tiene como punto de partida en la discusión de la metodología aplicada en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani & Miller (1952), dichos autores fueron los pioneros en el desarrollo del análisis teórico de la estructura financiera en las empresas, quienes en su teorema aseveran que el valor de una empresa no tendrá ningún efecto por la forma en la cual realice sus financiamientos sin la necesidad de generar impuesto, costos de quiebra y asimetría en la información de los agentes. Caso contrario que es aplicado en la forma tradicional, el teorema nos propone que no es posible para la empresa lograr el capital necesario para su funcionamiento por lo cual acuden a sus acciones o emiten deudas. Del mismo modo con la política de dividendos.

En sus proposiciones identificamos dos teoremas, en el caso que no haya impuesto, en el supuesto que dos empresas semejantes con la única diferencia de su estructura financiera; una de ella tiene aportes por sus propios accionistas, es decir no hay apalancamiento; en la otra empresa caso contrario, se logran financiar a través de sus acciones y mediante préstamos que generan deudas, donde si existe un apalancamiento, como resultado el valor de ambas empresas será lo mismo.

Y en el caso que haya impuesto; como bien se sabe es una ventaja para las empresas que no tenga deudas generadas por impuestos, porque si se genera un apalancamiento el pago de los impuestos no podrán ser deducidos a través de sus dividendos y menos por su capital propio, ya que este último tiene relación con el apalancamiento.

Por otra parte, La Teoría del Modelo del Trade – Off o Equilibrio Estático, Kraus & Litzenberger (1973), explican que la estructura financiera óptima de las empresas tendrá que tener fuerzas competitivas, y como consecuencia rápidas decisiones de financiamiento. Dichas Fuerzas son las ventajas impositivas del financiamiento con deudas y los costos de quiebre. De igual forma los intereses cancelados de las deudas son deducibles de la base impositiva del impuesto sobre la renta de las empresas, como una forma de solución sería contraer deudas, pero no obstante cuanto más se endeude la empresa más será la probabilidad de enfrentar problemas financieros, y consigo traer a la bancarrota a la empresa.

Cabe resaltar que la teoría del Trade-Off es un modelo en el cual se sustenta que existe una mezcla de deuda-capital óptimo, que maximiza el valor de la empresa, que se produce una vez que se equilibren los beneficios y los costos de la deuda.

La Teoría del Trade-Off no puede explicar por qué empresas con una alta rentabilidad financiera dentro de un mismo sector, decide financiarse con fondos propios y dejan de lado su capacidad de deuda. En conclusión, aún no existe un modelo que logre determinar el endeudamiento óptimo para la empresa y por ende a mejorar la rentabilidad financiera desde la óptica de la estructura financiera.

La Teoría de La Jerarquía Financiera (Pecking Order Theory), Por su parte Myers & Majluf (1984) presentaron su teoría sobre la estructura de capital la cual hacen mención que las empresas tienen una estructura financiera y un capital ciertamente determinado, los grados de riesgos que se asumen y las consecuencias de deudas en la rentabilidad de una empresa. De igual forma afirman que las empresas elevan sus niveles de deuda para buscar ventajas tributarias que son parte del pago de sus intereses, en tal sentido si el apalancamiento es positivo se tendrá un grado considerable de rentabilidad para la empresa.

Contradictoriamente surge la teoría de Pecking Order que hace mención sobre los empresarios de las entidades que optan por financiar sus inversiones con beneficios retenidos, quienes generan deudas y crean un nuevo capital, dicho esto el rendimiento no llegará a su tope máximo, dado este caso se no podrá tener un adecuado control.

Myers & Majluf, describen la preferencia por el financiamiento de la forma siguiente: En primer lugar, las empresas prefieren el financiamiento interno, ya que los beneficios retenidos serán fuente de financiamiento para los empresarios, no existe deuda que carecen de costos explícitos y permiten un mayor margen de discrecionalidad en cuanto a su utilización. En segundo orden si prefieren el financiamiento externo, que exista deudas y un aumento de capital.

Finalmente, Myers & Majluf recurrieron a la información desproporcional para así llegar a la explicación teórica al fenómeno de Pecking Order.

La Teoría del Ciclo del Financiamiento de Crecimiento (1998), sustenta que las micro y pequeñas empresas tienen un crecimiento financiero, mediante el cual enfrentan muchas necesidades y requieren un financiamiento necesario, como

toda empresas en sus inicio tiene el gran deseo de ser la mejor dentro del mercado, por lo cual como toda empresa emprendedora busca fuentes de financiamiento, por ejemplo un dinero ahorrado, familiares cercanos, amigos, entidades bancarias y financieras, entre otros; consigo trae riesgos durante el crecimiento.

No obstante, se tiene que tener en cuenta que esta teoría no tendrá que ser reflejada para todas las pequeñas empresas, porque dependerá del tamaño y la manera en la cual va evolucionando la empresa.

Markowitz (1959) el cual en esencia muestra en su Teoría Moderna del Portafolio, la forma de cómo obtener un mayor rendimiento posible de un portafolio, dado un nivel determinado de riesgo, e indica las ventajas de una apropiada diversificación del portafolio. Por otra parte, brindar herramientas para el análisis del riesgo y toma de decisiones de inversión condicionada al grado de aversión al riesgo del inversor.

b) Marco Conceptual:

El Financiamiento:

a) Definición de Finanzas:

El financiamiento es una terminología cada vez más utilizada usada, esencialmente es la forma de tener recursos económicos, para así poder satisfacer necesidades de quien lo requiera. Por otra parte, se puede observar que el financiamiento se da de diversas formas; por ejemplo, a través de préstamos de instituciones financieras, bancarias, socios, ahorros y entre otros.

Las finanzas es parte fundamental de la economía ya que guarda una relación de forma proporcional con la investigación sobre las actividades de inversión como son los activos reales y activos financieros, del mismo modo con la administración de los mismos. (Ochoa, 2002)

Como es de conocimiento las finanzas cumplen un rol fundamental dentro de la empresa, ya que ayudan decisivamente a generar valor para sus accionistas, es decir se enriquezca de manera más rápida. Dicho esto, las finanzas tienen una estrecha relación con el control del dinero de una forma eficiente para la entidad. (Lira, 2009)

b) Tipos de Finanzas:

Inversión:

Las inversiones son desembolso de recursos financieros con el propósito de poder obtener bienes muebles o instrumentos de producción, de este modo podrán ser utilizados durante varios años para cumplir su objetivo. (Merino, 2009)

Teórica y etimológicamente se puede encontrar muchísimas definiciones sobre la inversión las cuales se mencionan con una ligera diferencia, la inversión es una colocación de recursos financieros a largo o corto plazo que la entidad realiza, y así poder tener un beneficio de ellos. Por ejemplo, aumentar el capital; sin embargo, para poder tener un rendimiento óptimo todo dependerá del desenvolvimiento de la economía que pueda estar atravesando un país. (Romero, 2011)

Reinversión de Utilidades:

La reinversión de utilidades es una figura tributaria tendiente a fomentar la capitalización de las utilidades en las empresas, mediante el aporte de capital financiado con utilidades tributables en la creación de nuevas empresas, o bien, a través del aumento de capital de una empresa ya existente. Cuando se utiliza la reinversión en los términos descritos, aun cuando exista el retiro de utilidades tributables, tales sumas no se gravarán con los impuestos global complementario o adicional, según corresponda, mientras no sean retiradas desde las empresas receptoras de tales reinversiones. (Polanco, 2019)

c) Endeudamiento:

El Endeudamiento es obtener obligaciones de pago de intereses de una empresa que ha requerido a un financiamiento externo, es decir la empresa ha generado deudas ya sea de una entidad bancaria, financiera, ahorros, amigos, etc.

El endeudamiento es el porcentaje de los activos de la empresa que están siendo financiados por los acreedores que contra el total de recursos con los que cuenta la empresa; se entiende entonces que, si este total se representa por el 100%, la diferencia es la proporción que mantiene el capital contable dentro de la estructura. De tal suerte que observar endeudamientos menores al 50% indica que el capital es mayor y por tanto la empresa trabaja más con recursos propios que con recursos de deuda. (Valencia, 2013)

d) Instrumentos del Financiamiento:

Línea de crédito:

Las líneas de créditos son otorgadas por las empresas o algún ente, para la facilidad al usuario o cliente, durante un periodo limitado, estableciéndose una cantidad de dinero que no se le entrega al inicio de la operación, sino que podrá ir disponiendo de ella según se la necesidad de cada momento. Por otra parte, estas líneas de crédito tienen que tener un adecuado control, porque al tener un monto elevado en dicha cuenta la empresa puede llegar a tener mucho débito y así no podrá tener la

ganancia requerida durante el periodo. (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, 2016)

Cuenta Corriente:

La cuenta corriente es un acuerdo o un contrato que se realiza entre una persona y una empresa, y/o entre una empresa y un entidad financiera o bancaria, donde se realiza el depósito del dinero que se pactó.

Dentro de sus características podemos encontrar como una forma de pago el cheque, que viene siendo un título valor muy importante, ya que va permitir simplificar su contabilidad, la disminución en contraer gastos de transferencias bancarias, el incremento de sus créditos y una forma más segura de pago; otra forma de pago y con un uso muy frecuente son las tarjetas de crédito, que es de un material de plástico que posee un microchip y un número en relieve, solo pueden ser emitidas por un banco o entidad financiera que permite ser utilizados como medio de pago. (Banco de Comercio, 2012)

Descuentos:

El descuento es una reducción o disminución en el precio de un bien o servicio. De este modo, el descuento es presentado como un beneficio para el comprador, pero para esto no es necesario que el vendedor pierda parte del dinero que ha invertido en comprar dicho producto para la venta o que el precio con descuento esté por debajo de sus honorarios por sus servicios prestados. (Banco de Comercio, 2012)

Factoring:

Es un contrato que se da mediante el cual una empresa cederá sus facturas, recibos, letras, entre otros; que ha emitido, con la finalidad de obtener un dinero a cambio de una cooperativa de créditos, caja de ahorros, instituciones financieras o entidades bancarias. El principal beneficio que la empresa obtiene al contratar el factoring es transformar sus ventas a crédito en operaciones al contado, es decir, que entre dinero líquido en caja. Esto, por extensión, mejora la capacidad de financiación del negocio. (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, 2017)

Leasing:

El leasing es un contrato de arrendamiento financiero de cualquier bien, con la facilidad de adquisición al final del contrato pactado, la renovación del contrato de arrendamiento por el bien en el caso de que sea conveniente o finalmente la enajenación y/o devolución del bien al dueño principal.

Dentro del leasing existen diversos tipos por ejemplo el leasing financiero que es el más usual, su finalidad es prestar un servicio financiero y no vender el bien; leasing operativo tiene una duración de largo plazo es conocida por la utilización en las empresas fabricantes o importadoras con el propósito de estimular sus ventas; y no menos importante lease back consiste en vender un bien mueble o inmueble a una empresa de leasing y después tomar el bien en arrendamiento financiero o leasing. (Asociación Bancaria, 2016)

d) Fuentes de financiamiento:

Fuentes Internas:

El financiamiento interno está conformado por lo que la misma empresa puede obtener como resultado de sus actividades, dentro de las fuentes de financiamiento podemos encontrar los aportes de los propios socios o dueños de la empresa con el fin de poder aumentar el capital social; las depreciaciones y amortizaciones al paso de los años la empresa podrá recuperar el costo de la inversión; las desinversiones, con las ventas de los activos que se encuentran fuera de uso se podrá cubrir las necesidades financieras; las utilidades de reinversiones es la más conocida ya que se caracteriza por la decisión de los socios en los primeros años de creación de su empresa en no repartir sus dividendos generados, sino que sean invertidos nuevamente en la organización; entre otros. (Moreno, 2012)

Fuentes Externas:

Las fuentes de financiamiento externas son aquellas a las que se acude cuando trabajan solo con recursos propios y no resulta suficiente, es decir, cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de propietarios no alcanzan para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa, por tanto, se hace necesario recurrir a terceros como por ejemplo a entidades bancarias, siendo una de las principales formas de obtener financiamiento externo para hacer frente a una necesidad financiera, el cual se compromete a cancelar en un plazo de tiempo a unos intereses

determinados ofreciendo garantías de satisfacción a la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo. (Levy, 2008)

f) Periodo Del Financiamiento:

Plazos:

Fuentes de financiación a corto plazo:

Las fuentes de financiamiento a corto plazo consisten en la devolución de los fondos adquiridos en un periodo de igual o inferior a un año, en este plazo del periodo del financiamiento tiene como ventaja primordial los bajos intereses al momento de la devolución de dinero, dentro de ello podemos encontrar los créditos comerciales, los créditos bancarios, los pagarés, líneas de crédito, papeles comerciales, entre otros. (Moran, 2009)

Fuentes de financiación a largo plazo:

Las fuentes de financiamiento a largo plazo consisten en la devolución de los fondos adquiridos en un periodo superior al año y su término se indica en el contrato que se realizó, por lo general en este plazo del periodo del financiamiento tendrá de existir garantías, y de ese modo darse el préstamo solicitado, por ejemplo, las hipotecas, los arrendamientos financieros, Acciones y bonos, entre otros. (Moran, 2009)

III. Hipótesis:

No tiene hipótesis porque la investigación solo tiene una variable y es de tipo descriptivo simple, no correlacional.

En los estudios descriptivos no puede existir una hipótesis, que corresponde a una tesis, una idea, propuesta o conclusión que se llega tras un estudio completo. Se pretende como investigador descubrir, a través de la observación y posterior descripción, constatar una realidad que acontece, solo eso, a modo de evidencia, de constatación de algo que no se conoce y que por ende se desea describir.

Hernández, Fernández & Baptista (2010) sustenta que la hipótesis descriptiva se estudia de acuerdo a las variables que se van a observar de acuerdo al contexto. Dicho de este modo, la hipótesis guarda una estrecha relación de acuerdo a sus variables; concluyendo no toda investigación descriptiva tiene exactamente una hipótesis.

IV. Metodología

4.1 Diseño de la investigación

Para la elaboración del presente trabajo de investigación se utilizó el diseño - No experimental, ya que se realizó sin manejar deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se encuentra dentro de su contexto real y en un tiempo determinado o no, para luego analizarlos. Por lo tanto, en este diseño no se construyó una situación específica si no que se observó las que existieron. (Palella & Martins, 2012); cuyo diagrama es:

M — O

Dónde:

M = Muestra

O = Observación

4.2 Población y muestra

4.2.1. Población

La población es el conjunto de todos los elementos (unidades de análisis que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el trabajo de investigación (Carrasco, 2007). La población de nuestra muestra de estudios está conformada por un total de 10 micro y pequeñas empresas comercializadoras de fertilizantes, las mismas que se encuentran ubicados en Huaraz.

4.2.2. Muestra

La muestra es una parte o fragmento representativo de la población, cuyas características esenciales son las de ser objetivas y reflejo fiel de ella, de tal manera que los resultados obtenidos en la muestra pueden generarse a todos los elementos que conforman dicha población. El tamaño de la muestra se obtendrá mediante el muestreo no probabilístico intencional; la muestra estuvo conformada por 10 MYPE, las mismas que conforman el 100% correspondiente a la población en estudio, porque el tamaño de la población es pequeño (Carrasco, 2007).

4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
FINANCIAMIENTO	<p>El financiamiento es una terminología cada vez más utilizada usada, esencialmente es la forma de tener recursos económicos, para así poder satisfacer necesidades de quien lo requiera. Por otra parte, se puede observar que el financiamiento se da de diversas formas; por ejemplo a través de préstamos de instituciones financieras, bancarias, socios, ahorros y entre otros.</p>	TIPO	INVERSIÓN	¿Reinvierte las utilidades obtenidas?
			ENDEUDAMIENTO	¿Acudió a mecanismo de financiamiento?
		INSTRUMENTOS	LÍNEA DE CRÉDITO	¿Cuenta con una línea de crédito? ¿Tiene un adecuado control de su línea de crédito?
			CUENTA CORRIENTE	¿Cuenta con una cuenta corriente? ¿Utiliza cheques como medio de pago?
			DESCUENTO	¿Recibe algún descuento, al utilizar títulos y valores?
			FACTORING	¿Se financiaron con el Factoring en su empresa?
			LEASING	¿Se financiaron con el Leasing en su empresa?
		FUENTES	INTERNAS	¿Cuenta con fuentes de financiamiento interno en su empresa?
			EXTERNAS	¿Es de beneficio el financiamiento externo para la empresa?
		PERIODO	PLAZO	¿Obtiene préstamos a corto plazo? ¿Obtiene préstamos a largo plazo?

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnica

Para el desarrollo del trabajo de investigación se aplicó la técnica de la encuesta, mediante el cual se recogerá información a través de un cuestionario previamente diseñado o una entrevista a alguien sin modificación alguna.

4.4.2. Instrumentos

Para el recojo de información de la investigación se aplicó un cuestionario estructurado adecuadamente y conteniendo un conjunto de preguntas dirigidas a una muestra representativa y específica, integrada por los representantes legales de la entidad con la finalidad de conocer su opinión, este cuestionario contiene 13 preguntas distribuidas en cuatro partes.

- **La primera parte:** comprende (02) interrogantes sobre los Principales Tipos de Financiamiento.
- **La segunda parte:** contienen (07) interrogantes respecto a los Instrumentos de Financiamiento.
- **La tercera parte:** consta de (02) interrogantes relacionadas con la Fuente de Financiamiento.
- **La cuarta parte:** consta de (02) interrogantes relacionadas con el Periodo de Financiamiento.

4.5. Plan de análisis

Para el análisis de los datos recolectados en la investigación se hizo uso del análisis descriptivo; para la tabulación de los datos se utilizará como soporte el programa Excel y para el procesamiento de los datos el Software SPSS versión 18 (Programa de estadística para ciencias sociales).

4.6 Matriz de consistencia

Características del Financiamiento de las micro y pequeñas Empresas Comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018.

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
<p>Problema General:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018? <p>Problemas Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ¿Cuáles son los tipos de financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018? • ¿Cuáles son los instrumentos de financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018? • ¿Cuáles son las características de las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018? • ¿Cuáles son los periodos de financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018? 	<p>Objetivo General:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018 <p>Objetivos Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Describir los tipos de financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018. • Identificar los instrumentos de financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018. • Describir las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018. • Precisar los periodos de financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018. 	<ul style="list-style-type: none"> • Este trabajo de investigación no posee hipótesis, porque es un estudio descriptivo 	<p>Metodología:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cuantitativo <p>Nivel:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Descriptivo <p>Diseño:</p> <ul style="list-style-type: none"> • No experimental y confort transversal <p>Muestra:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 10 empresas de fertilizantes <p>Técnicas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La encuesta <p>Instrumento</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cuestionario

4.7 Principios éticos

- **Protección a las personas:**

Se protegió en toda la investigación a los empresarios de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, es el fin y no el medio, por ello es necesitan cierto grado de protección; así mismo se cumplió con respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad.

- **Beneficencia y no maleficencia:**

Aseguramos el bienestar de los empresarios de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, que participan en las investigaciones. Es decir, no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

- **Justicia:**

Comprendió el trato justo antes, durante y después de su participación de los empresarios de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, se tendrá en cuenta:

- ✓ La selección justa de participantes.
- ✓ El trato sin prejuicio a quienes rehúsan de continuar la participación del estudio.
- ✓ El trato respetuoso y amable siempre enfocando el derecho a la privacidad y confidencialidad garantizando la seguridad de las personas.

- **Integridad científica:**

La integridad o rectitud se rigió en la actividad científica, del mismo modo en sus actividades de enseñanza y en la práctica profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, se mantuvo la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

- **Consentimiento informado y expreso:**

Este principio se cumplió a través de la información que se dio a los empresarios de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz.

V. Resultados

5.1 Resultados

Tabla 1

Mecanismos de financiamiento

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	7	70%
No	3	30%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Empresas de Fertilizantes – Huaraz

Tabla 2

Reinversión de las utilidades obtenidas.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	10	100%
No	0	0%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Empresas de Fertilizantes - Huaraz

Tabla 3

Posesión de la línea de crédito

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	50%
No	5	50%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Empresas de Fertilizantes - Huaraz

Tabla 4***Control de la línea de crédito.***

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	50%
No	5	50%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Empresas de Fertilizantes – Huaraz

Tabla 5***Posesión de cuenta corriente***

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	20%
No	8	80%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Empresas de Fertilizantes – Huaraz

Tabla 6***Uso de cheques como medio de pago.***

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	20%
No	8	80%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Empresas de Fertilizantes – Huaraz

Tabla 7

Descuentos por el uso de títulos y valores.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	4	40%
No	6	60%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Empresas de Fertilizantes – Huaraz

Tabla 8

Se financiaron con el Factoring

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	20%
No	8	80%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Empresas de Fertilizantes – Huaraz

Tabla 9

Se financiaron con el Leasing.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	6	60%
No	4	40%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Empresas de Fertilizantes – Huaraz

Tabla 10***Fuentes de financiamiento interno***

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	20%
No	8	80%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Empresas de Fertilizantes – Huaraz

Tabla 11***Beneficios de financiamiento externo para la empresa***

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	10	100%
No	0	0%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Empresas de Fertilizantes – Huaraz

Tabla 12***Obtención de préstamos a corto plazo***

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	10	100%
No	0	0%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Empresas de Fertilizantes – Huaraz

Tabla 13

Obtención de préstamos a largo plazo

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	10	100%
No	0	0%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Empresas de Fertilizantes – Huaraz

5.2 Análisis de resultados

1. Del 100% de la distribución de la muestra realizada a los 10 representantes legales de las empresas de Fertilizantes, el 70% de los encuestados mencionaron que si reinvierten sus utilidades obtenidas, el 30% caso contrario. (Tabla 1). Este resultado concuerda con los antecedentes con Bautista (2018), en sus resultados obtuvo que el 17% si reinvertió sus utilidades.
2. Del 100% de la distribución de la muestra realizada a los 10 representantes legales de las empresas de Fertilizantes, el 100% afirmó que acuden a mecanismos de financiamiento. (Tabla 2). De igual forma estos resultados tiene una concordancia con con las bases teóricas de Modigliani & Miller (1952), en sus proposiciones identifico dos teoremas, en el caso que no haya impuesto, en el supuesto que dos empresas semejantes con la única diferencia de su estructura financiera; una de ella tiene aportes por sus propios accionistas, es decir no hay apalancamiento; en la otra empresa caso contrario, se logran financiar a través de sus acciones y mediante préstamos que generan deudas, donde si existe un apalancamiento, como resultado el valor de ambas empresas serán lo mismo. Y en el caso que haya impuesto; como bien se sabe es una ventaja para las empresas que no tenga deudas generadas por impuestos, porque si se genera un apalancamiento el pago de los impuestos no podrán ser deducidos a través de sus dividendos y menos por su capital propio, ya que este último tiene relación con el apalancamiento.

3. Del 100% de la distribución de la muestra realizada a los 10 representantes legales de las empresas de Fertilizantes, el 50% de los encuestados mencionaron que cuentan con una línea de crédito, el 50% caso contrario. (Tabla 3). Estos resultados guardan una relación con los antecedentes de Moreno (2018), donde obtuvo que un 5% recurrió a las líneas de crédito y el 5% si les pareció accesible dicho crédito.
4. Del 100% de la distribución de la muestra realizada a los 10 representantes legales de las empresas de Fertilizantes, el 50 % de los encuestados mencionaron que cuentan con un adecuado control de su línea de crédito, y el 50% no cuentan. (Tabla 4). Estos resultados guardan relación con el marco conceptual del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (2016), donde nos indica que las líneas de crédito tienen que tener un adecuado control, porque al tener un monto elevado en dicha cuenta la empresa puede llegar a tener mucho débito y así no podrá tener la ganancia requerida durante el periodo.
5. Del 100% de la distribución de la muestra realizada a los 10 representantes legales de las empresas de Fertilizantes, el 80% de los encuestados mencionaron que no cuentan con una cuenta corriente, y el 20% si hace uso de ello. (Tabla 5). Estos resultados guardan relación con el marco conceptual del Banco de Comercio (2012), donde define que la cuenta corriente es un acuerdo o un contrato que se realizada entre una persona y una empresa, y/o entre una empresa y un entidad financiera o bancaria, donde en primer lugar se realizará el depósito del dinero que se pactó.
6. Del 100% de la distribución de la muestra realizada a los 10 representantes legales de las empresas de Fertilizantes, un 80% de los encuestados mencionaron que no usan cheques como medio de pago, y el 20% si utiliza

- como medio de pago. (Tabla 6). Estos resultados guardan relación con el marco conceptual del Banco de Comercio (2012), define que las formas de pago con el transcurrir del tiempo han ido evolucionando y trayendo consigo facilidades y seguridad para el usuario, como es el cheque; el cheque es un título valor muy importante, ya que va permitir simplificar su contabilidad y la disminución en contraer gastos de transferencias bancarias y el incremento de sus créditos.
7. Del 100% de la distribución de la muestra realizada a los 10 representantes legales de las empresas de Fertilizantes, el 60% no reciben descuentos al utilizar los títulos valores, el 40% caso contrario. (Tabla 7). Estos resultados guardan relación con los antecedentes de Bautista (2018), como resultado pudo obtener que el 7% afirmaron haber solicitado líneas de descuento como instrumento financiero.
 8. Del 100% de la distribución de la muestra realizada a los 10 representantes legales de las empresas de Fertilizantes, el 20% aplican el factoring en su empresa, en cambio el 80% no aplican. (Tabla 8). Estos resultados guardan relación con los antecedentes de Moreno (2018), donde tuvo como resultado que un 100% utilizan arrendamientos financieros.
 9. Del 100% de la distribución de la muestra realizada a los 10 representantes legales de las empresas de Fertilizantes, el 60% afirmaron aplicar el leasing en su empresa y el 40% no aplican el leasing en su empresa. (Tabla 9). Estos resultados guardan relación con los antecedentes de Bautista (2018), que tuvo como resultado que el 8% hizo uso de leasing para financiar su empresa.
 10. Del 100% de la distribución de la muestra realizada a los 10 representantes legales de las empresas de Fertilizantes, el 20% si se pueden abastecer con

fuentes internas para un mejor financiamiento para su empresa, y un 80% no pueden abastecerse solo con fuentes internas. (Tabla 10). Esto guarda relación con la teoría de Myers & Majluf (1984), donde explican que los grados de riesgos que se asumen y las consecuencias de deudas en la rentabilidad de una empresa. De igual forma hace mención que las empresas elevan sus niveles de deuda para buscar ventajas tributarias que son parte del pago de sus intereses, en tal sentido si el apalancamiento es positivo se tendrá un grado considerable de rentabilidad para la empresa.

11. Del 100% de la distribución de la muestra realizada a los 10 representantes legales de las empresas de Fertilizantes, el 100% afirman que es de beneficio el financiamiento externo para la empresa, (Tabla 11). Estos resultados guardan relación con la Teoría del ciclo del financiamiento de crecimiento (1998), donde se presenta que toda empresa para poder tener un crecimiento necesita de fuentes externas para un desarrollo, por lo cual como toda empresa emprendedora busca fuentes de financiamiento, por ejemplo, un dinero ahorrado, familiares cercanos, amigos, entidades bancarias y financieras, entre otros.
12. Del 100% de la distribución de la muestra realizada a los 10 representantes legales de las empresas de Fertilizantes, el 100% afirmo que obtiene préstamos a corto plazo (Tabla 12). Este resultado guarda relación con el marco conceptual, donde nos indica Morán (2009), que las fuentes de financiamiento a corto plazo consiste en la devolución de los fondos adquiridos en un periodo de igual o inferior a un año, en este plazo del periodo del financiamiento tiene como ventaja primordial los bajos intereses al momento de la devolución de dinero, dentro de ello podemos encontrar los créditos comerciales, los créditos bancarios, los pagarés, líneas de crédito, papeles comerciales, entre otros.

13. Del 100% de la distribución de la muestra realizada a los 10 representantes legales de las empresas de Fertilizantes, el 100% obtienen préstamos a largo plazo. (Tabla 13). Este resultado guarda relación con el marco conceptual, donde nos indica Morán (2009), que las fuentes de financiamiento a largo plazo consisten en la devolución de los fondos adquiridos en un periodo superior al año y su término se indica en el contrato que se realizó, por lo general en este plazo del periodo del financiamiento tendrá de existir garantías, y de ese modo darse el préstamo solicitado, por ejemplo, las hipotecas, los arrendamientos financieros, Acciones y bonos, entre otros.

VI. Conclusiones y Recomendaciones

6.1 Conclusiones

1. De manera general se logró con la determinación de las características del Financiamiento de las micro y pequeñas Empresas comercializadoras de fertilizantes en Huaraz, 2018; por otra parte se evidencio que no tienen un adecuado control y manejo de sus finanzas por la falta de conocimiento en algunos temas (dicho por el encuestado), lo cual puede ser perjudicial para la empresa y más aun dentro del campo mercantil que cada vez es más competitivo.
2. De la investigación realizada se llegó a describir los tipos de Financiamiento de las micro y pequeñas Empresas Comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018, donde se puede evidenciar que algunos de los empresarios están informados sobre el tema de las inversiones, por ello aplican la reinversión de las utilidades obtenidas en muchas de las entidades encuestadas; así mismo en su totalidad acuden a mecanismos de financiamiento.
3. En el trabajo investigación se logró identificar los instrumentos de Financiamiento de las micro y pequeñas Empresas Comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018, donde se observó que la mitad de las empresas encuestadas cuentan con líneas de créditos y tienen un adecuado control de ello; del mismo modo gran parte de los encuestados no utilizan los cheques como medio de pago. Respecto a los títulos valores, pocos son los que aplican este instrumento dentro de sus empresas y como resultado no obtienen los descuentos respectivos. Por otra parte, los empresarios emplean de manera eficiente y con muchas ventajas el Leasing, y el Factoring en menor escala.

4. Como resultado de la investigación se logró describir las fuentes de Financiamiento de las micro y pequeñas Empresas Comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018, donde se pudo evidenciar que las empresas cuentan con fuentes internas y externas, asimismo afirman que es posible el abastecimiento de las fuentes internas; y que tienen un gran beneficio el financiamiento externo para sus empresas.

5. Del análisis de la investigación se llegó a precisar los periodos de Financiamiento de las micro y pequeñas Empresas Comercializadoras de Fertilizantes en Huaraz, 2018, se pudo observar que los empresarios encuestados en su totalidad obtienen préstamos a corto y largo plazo.

6.2 Recomendaciones:

1. En la determinación de las características del financiamiento es recomendable que los empresarios estén en constantes actualizaciones y/o capacitaciones, tanto como para los empresarios y trabajadores; y así puedan tener óptimos resultados dentro de sus actividades empresariales financieras y en la toma de decisiones. Dicho de otra manera, mejorando cada día y tener siempre presente el financiamiento dentro de sus empresas de fertilizantes.
2. En las Fuentes del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas de fertilizantes, es recomendable que los empresarios se asesoren un poco más sobre el financiamiento por endeudamiento y la reinversión de sus utilidades; para tener una mejor aplicación de ello en su empresa, del mismo modo tener en cuenta el control de sus ingresos por parte de sus fuentes de financiamiento.
3. En los instrumentos del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de fertilizantes, se recomienda el uso correcto y el control de sus líneas de créditos y si es necesario abordar sobre el tema, respecto a sus cuentas corrientes y el uso de cheques es necesario la capacitación de los empresarios y trabajadores en este tema por motivo de la baja aplicación de ello dentro de sus empresas, y de igual forma tener mucho cuidado en sus contratos de arrendamiento del leasing y factoring; o en tal caso capacitarse constantemente en ello.
4. Como es evidente las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas son muy necesarias dentro de las entidades, por lo cual se le recomienda seguir mejorando su financiamiento interno buscando nuevas propuestas, ya sea con recursos de la empresa, sus propios ahorros, o entre otros;

del mismo modo en el financiamiento externo, tener siempre en cuenta los pro y contras que se adquiere al obtener préstamos por financiamientos externos, no olvidar de tener un mejor uso y control de sus préstamos; optar por lo más conveniente para la empresa de fertilizantes. Si es necesario asesorarse sobre el tema de los impuestos, intereses, tasas, etc.

5. En los periodos de financiamiento de las micro y pequeñas empresas de fertilizantes es recomendable que tengan un control de sus ingresos y que no excedan con sus préstamos, aun así, sean a corto plazo. Capacitarse en el tema.

Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas

- Aguilar, V. (2017). *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas*. [Acceso 2019 feb. 15]. Recuperado desde http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo___.pdf?sequence=3
- Arismendis, F. (2013). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro insumos agrícolas del distrito de Santa, período 2011-2012. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000028125>
- Baltazar, K. (2014). El financiamiento del crédito bancario en las MYPE en sector comercio, rubro venta de insumos agrícolas en ciudad de Casma, periodo 2011. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036117>
- Banco de la república de Uruguay (2014). Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2015 – Área Contabilidad. [Acceso 2019 feb. 15]. Recuperado de <https://www.portal.brou.com.uy/documents/20182/21290/GOBIERNO-CORPORATIVO-2015.PDF/f58c1a00-63a8-474b-8404-3f739a022835>
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (2016). Portal web [Acceso 2019 feb. 15]. Recuperado en <https://www.bbva.com/es/diferencias-entre-un-prestamo-y-un-credito/>
- Banco del Comercio (2012). Portal web [Acceso 2019 feb. 15]. Recuperado en <https://www.bancomercio.com/paratunegocio/categoria/cuenta-corriente/83/c-83>
- Bautista, F. (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de abarrotes del distrito de Huaraz, 2015. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046181>

- Barrón, R. (2014). Sistema De Financiamiento De Las Pymes –Lima Metropolitana Sector Industria Gráfica. [Acceso 2019 feb. 15]. Recuperado desde <http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/3707>
- Cámara de Comercio de Huancayo (2012). Portal web [Acceso 2019 feb. 15]. Recuperado en <http://www.camarahuancayo.org.pe/>
- Castillo, P. (2015). El financiamiento y su incidencia en los resultados de gestión en las empresas del sector comercial rubro agrícolas de la ciudad de Piura período 2014. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037092>
- Central América data, (2013). Crean fondo de inversión para capitalizar PyMEs Con una mezcla de capital y préstamo blando a largo plazo el fondo Caseif financiará pequeñas y medianas empresas. [Acceso 2019 feb. 15]. Recuperado desde:http://www.centralamericadata.com/es/article/home/Crean_fondo_de_inve_rsin_para_capitalizar_PyMEs
- Cerdán, D. (2015). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de insumos agrícolas - Chimbote, 2011. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041632>
- Carrasco, S. (2007) *Metodología de la investigación científica*. Lima: Editorial San Marcos.
- Criollo A. (2012), *método científico*. Lima
- Fernández, E. (2010). Consideración sobre las MYPE (PYME en España) [Acceso 2019 feb. 15]. Recuperado de <https://www.fogapi.com.pe/assets/consideraciones-sobre-la-MYPE>
- Ferrero, T. (2010). Financiamiento en Chile, Recuperado de <http://www.sela.org/media/1950666/financiamiento-y-garantias-de-apoyo-pymes-centroamerica.pdf>
- Galán, O. (2010) *Metodología de la investigación*. Lima

- González, S. (2014). La Gestión Financiera Y El Acceso A Financiamiento De Las Pymes Del Sector Comercio En La Ciudad De Bogotá.
[Acceso 2019 feb. 15]. Recuperado de <http://www.Financiamiento-de-las-Pyme-de-Sector-Comercio-en-la-ciudad-de-Bogota-.pdf>
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, M. (2010). Metodologías de la Investigación. Recuperado de https://www.academia.edu/23889615/_Hern%C3%A1ndez_Sampieri_R._Fern%C3%A1ndez_Collado_C._y_Baptista_Lucio_M._P_2010_
- Kong, J. Moreno, J. (2014). Influencia de las fuentes de Financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José –Lambayeque en el período 2010 –2012 [Acceso 2019 feb. 15]. Recuperado de <http://tesis.usat.edu.pe/handle/usat/88>
- Kraus, A. & Litzenger, R. (1973), *Un modelo estatal de preferencia de apalancamiento financiero óptimo*. La revista de finanzas
- Lira, P. (2009). Finanzas y Financiamiento: Metodologías. Impreso en Perú – Printed in Peru: Edit. Nathan Associates Inc
- Levy, L. (2008). Planeación estratégica de las fuentes de financiamiento. México. Recuperado de [http://-](http://FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961.pdf)
- Martínez, F. (2002) *El cuestionario. Un instrumento para la investigación en las ciencias sociales*. Barcelona: Laertes Psicopedagogía
- Markowitz (1959). Teoría Moderna del Portafolio Review EEUU: American Economic.
- Merino, M. (2009). “Inversiones y má” Definición de inversión [Acceso 2019 feb. 15]. Recuperado de <https://definicion.de/inversion/>
- Modigliani y Miller (1958). The Cost of capital, corporate finance and the theory of investment. Review EEUU: American Economic.
- Morán L. (2009). Fuentes de financiamiento a corto plazo. Documento en línea. Disponible en <http://es.slideshare.net/Lilianamorandriviera/fuentes-de-financiamiento-a-corto-plazo1766473>
- Moreno, L. (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de prendas de vestir del distrito de Huaraz, 2017. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047455>

- Moreno, S. (2009). Las Fuentes de información interna en la empresa. Recuperado de <http://www.mirelacion.es/fuentes-de-informacion-interna/>
- Myers y Majluf (1984). La Teoría de La Jerarquía Financiera (Pecking Order Theory), Review EEUU: American Economic.
- Polanco, G. “Reinversión de Utilidades” Recuperado de http://www.cetuchile.cl/index.php?option=com_content&view=article&id=1090:reinversion-de-utilidades&catid=105:reporte-tributario-no39-julio-2013-&Itemid=14
- Ochoa, L. (2002). Liderazgo emprendedor. Cómo se un emprendedor de éxito y no morir en el intento. México: Cengage Learning Editores, S.A. Disponible en: <http://books.google.com.pe/books?id=9XCUjcSKhAgC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- RESOLUCIÓN N° 0011-2019-CU-ULADECH –Católica-Líneas de Investigación - Contabilidad. <https://www.oecd.org/science/inno/38235147.pdf>
- Riofrío, G. (2015). El financiamiento y su incidencia en los resultados de gestión de las empresas del sector comercio agroindustrial del valle del Alto Piura en el 2015. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035795>
- Rodríguez, S. (2015). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE, sector comercio, productos agrícolas del distrito de Moro. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035041>
- Romero, Y. (2011). Campo de Estudios de las Finanzas. [Acceso 2019 feb. 15]. Recuperado de <https://www.monografias.com/trabajos66/finanzas-venezuela/finanzas-venezuela2.shtml>
- Sánchez, J. (2007) *Dinero, Banco y Mercados Financieros*. Lima: Universidad del Pacífico.
- Sánchez, H. y Reyes, C. (1986) *Metodología y diseño en la investigación científica*. Lima, p. 120.
- Sosa, R. (2014). El Financiamiento De Los Micronegocios En México. [Acceso 2019 feb. 15]. Recuperado de <http://eprints.uanl.mx/4101/1/1080253761.pdf>

- Suárez, L. (2018). Efectos del financiamiento en las medianas y pequeñas empresas. [Acceso 2019 feb. 15]. Recuperado de http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/368/1/marquez_c1.pdf
- Torres, J. (2001) *Metodología de la investigación*. Lima: San Marcos.
- Valderrama, S. (2005) *Pasos para elaborar proyecto y tesis de investigación científica*. Lima: Editorial San Marcos.
- Valencia, R. (2013). Análisis del endeudamiento en los ayuntamientos: un estudio empírico. [Acceso 2019 feb. 15]. Recuperado de <http://www.Dialnet-AnalisisDelEndeudamientoEnLosAyuntamientosUnEstudi-1312002.pdf>
- Villanueva, O. (2012). *Matemáticas financieras, teoría y práctica.*: COPYRIGHT. [Acceso 2019 feb. 15]. Recuperado de <http://books.google.com.pe/books?id=l9GtihVxDzIC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>

Anexos

Anexos 1

Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Esta encuesta es anónima, aplicado a los propietarios, gerentes o representantes legales de las micro y pequeñas empresas (MYPE) de Fertilizantes de Huaraz, 2018. Esta encuesta tiene por objetivo describir el financiamiento de la MYPE del rubro mencionado.

Agradecemos dar su respuesta con la mayor transparencia y veracidad a las diversas preguntas del cuestionario, el resultado nos permitirá describir científicamente el objetivo planteado.

I. PRINCIPALES TIPOS DEL FINANCIAMIENTO

1.1. ¿Reinvierte las utilidades obtenidas?

SI

NO

1.2. ¿Acudió a mecanismos de financiamiento?

SI

NO

II. INSTRUMENTOS DEL FINANCIAMIENTO

2.1. ¿Cuenta con una línea de crédito?

SI

NO

2.2. ¿Tiene un adecuado control de su línea de crédito?

SI

NO

2.3. ¿Cuenta con una cuenta corriente?

SI NO

2.4. ¿Utiliza cheques como medio de pago?

SI NO

2.5 ¿Recibe algún descuento, al utilizar títulos y valores?

SI NO

2.6. ¿Se financiaron con el Factoring en su empresa?

SI NO

2.7. ¿Se financiaron con el Leasing en su empresa?

SI NO

III. FUENTES DEL FINANCIAMIENTO

3.1. ¿Cuenta con fuentes de financiamiento interno en su empresa?

SI NO

3.2 ¿Es de beneficio el financiamiento externo para la empresa?

SI NO

IV. PERIODO DEL FINANCIAMIENTO

4.1. ¿Obtiene préstamos a corto plazo

SI NO

4.2 ¿Obtiene préstamos a largo plazo?

SI NO

MUCHAS GRACIAS!

Anexo 2:

Figuras

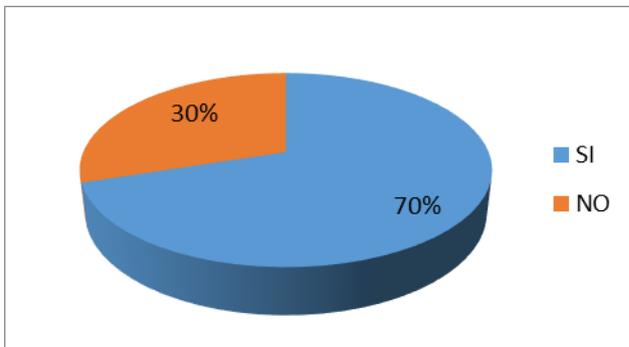


Figura 1:

Mecanismos de financiamiento

Fuente: Tabla 1

Interpretación: En la tabla 1 se observa que el 100% de la distribución de la muestra total el 70% acude a mecanismos de financiamiento y el otro 30% no acude a mecanismos de financiamiento.

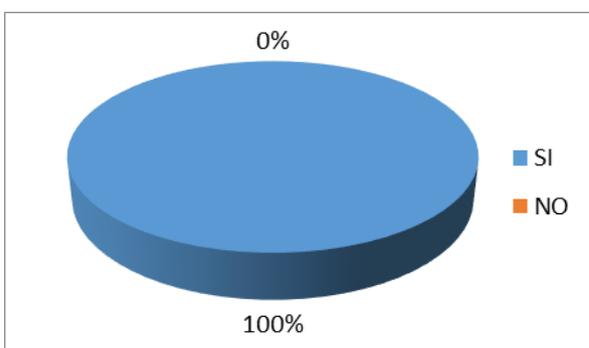


Figura 2:

Reinversión de las utilidades obtenidas.

Fuente: Tabla 2

Interpretación: En la tabla 2 se observa que el 100% si reinvierten sus utilidades obtenidas.

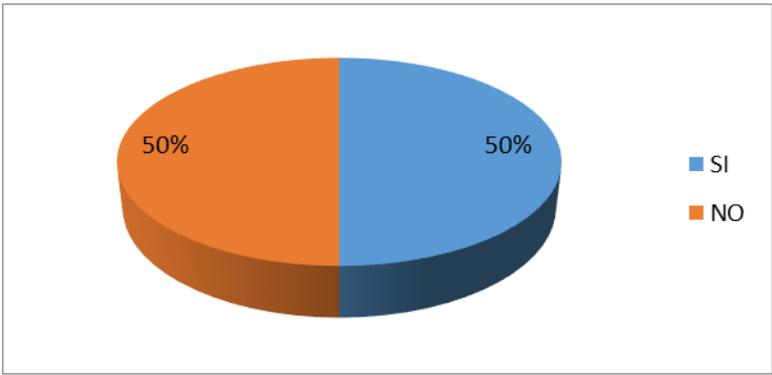


Figura 3:

Posesión de la línea de crédito

Fuente: Tabla 3

Interpretación: En la tabla 3 se observa que del 100% de la distribución de la muestra total el 50% poseen con una línea de crédito y el otro 50% no tienen con una línea.

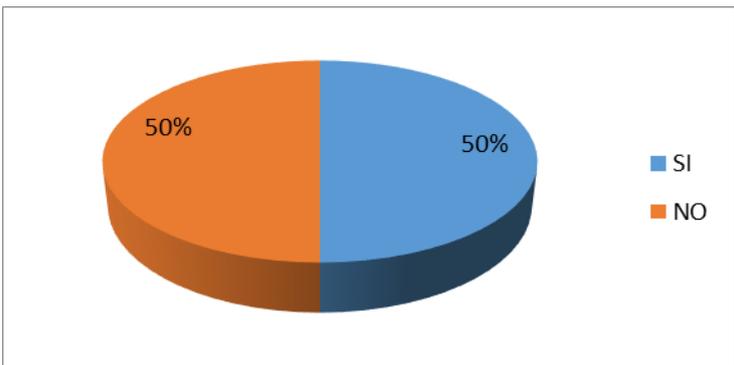


Figura 4:

Control de la línea de crédito

Fuente: Tabla 4

Interpretación: En la tabla 4 se observa que del 100% de la distribución de la muestra total el 50% tiene un óptimo control en su línea de crédito y el otro 50% no tienen un control adecuado, porque no cuenta con una línea de crédito.

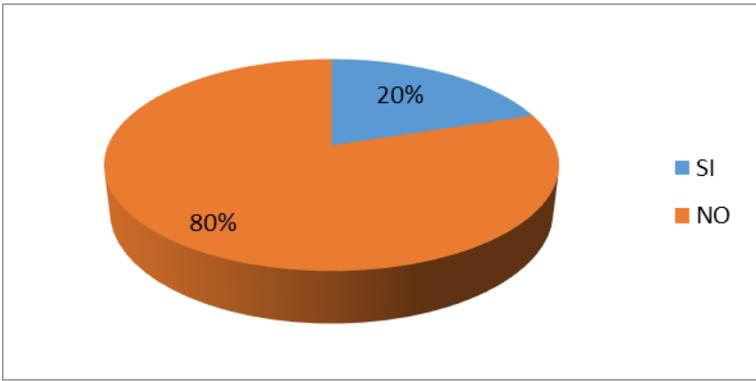


Figura 5:
Posesión de cuenta corriente

Fuente: Tabla 5

Interpretación: En la tabla 5 se observa que del 100% de la distribución de la muestra total el 20% si tienen una cuenta corriente y el otro 80% no poseen una cuenta corriente.

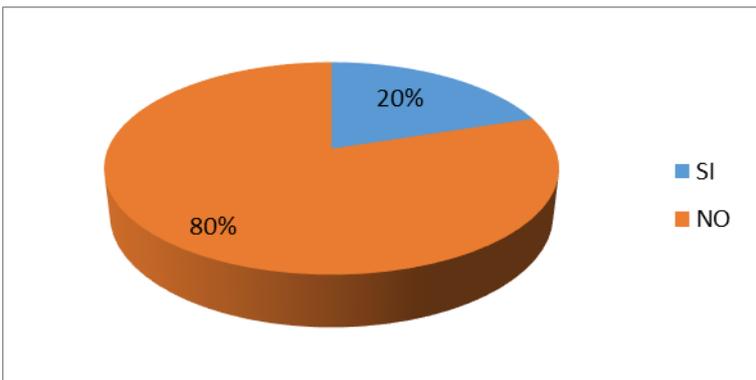


Figura 6:
Uso de cheques como medio de pago.

Fuente: Tabla 6

Interpretación: En la tabla 6 se observa que del 100% de la distribución de la muestra total el 80% no usan cheques como medio de pago y el 20% si usan cheques para realizar sus pagos.

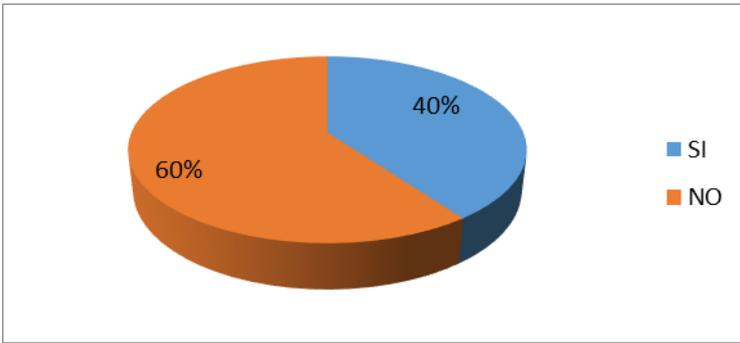


Figura 7:
Descuentos por el uso de títulos y valores.

Fuente: Tabla 7

Interpretación: En la tabla 7 se observa que del 100% de la distribución de la muestra total el 40% gozan con los descuentos por el uso de títulos y valores, y el 60% no cuentan los descuentos por el uso de títulos y valores.

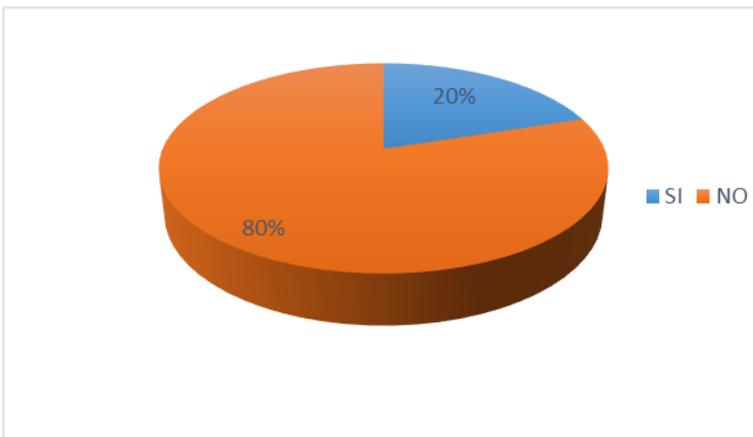


Figura 8:
Se financiaron con el Factoring

Fuente: Tabla 8

Interpretación: En la tabla 8 se observa que el 100% de la distribución de la muestra total el 80% no aplica el factoring en su empresa y 20% aplica el factoring en su empresa.

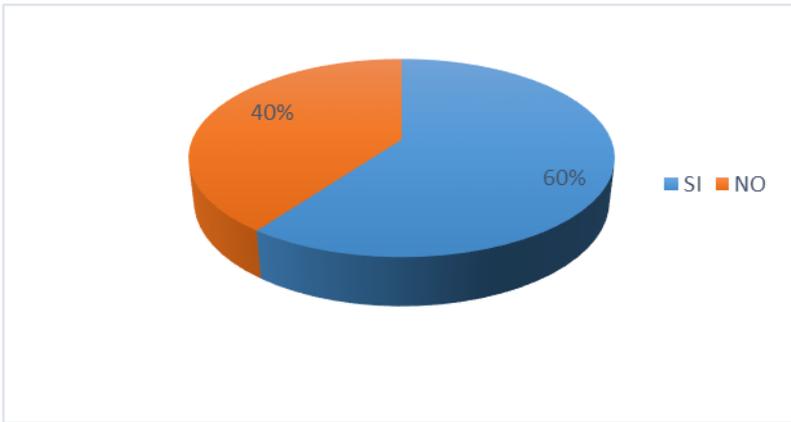


Figura 9:
Se financiaron con el Leasing

Fuente: Tabla 9

Interpretación: En la tabla 9 se observa que el 100% de la distribución de la muestra total el 40% no aplica leasing en su empresa. Y 60% aplica el leasing en su empresa.

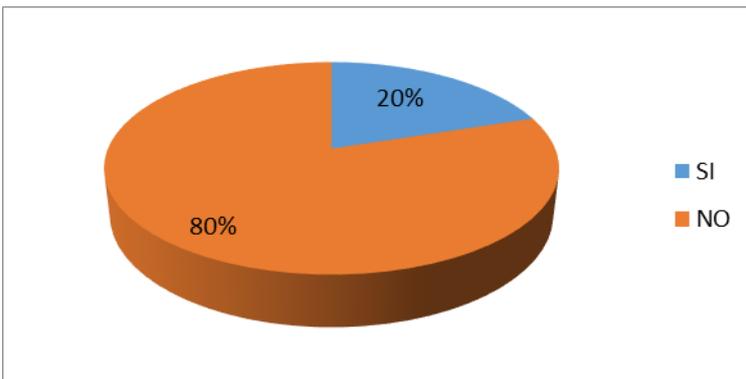


Figura 10:
Respecto a las fuentes financiamiento interno

Fuente: Tabla 10

Interpretación: En la tabla 10 se observa que el 100% de la distribución de la muestra total el que el 20% si se abastecen con fuentes internas para un mejor financiamiento para la empresa, y el 80% no se abastecen con fuentes internas para un mejor financiamiento.

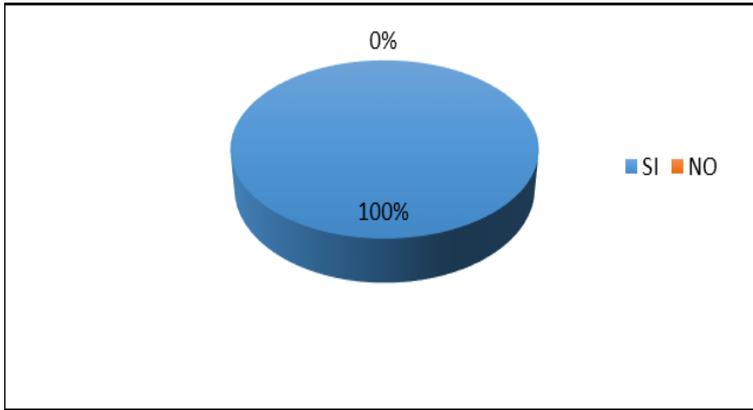


Figura 11:

Beneficios de financiamiento externo para la empresa

Fuente: Tabla 11

Interpretación: En la tabla 11 se observa que el 100% piensa que es de gran beneficio el financiamiento externo para la empresa.

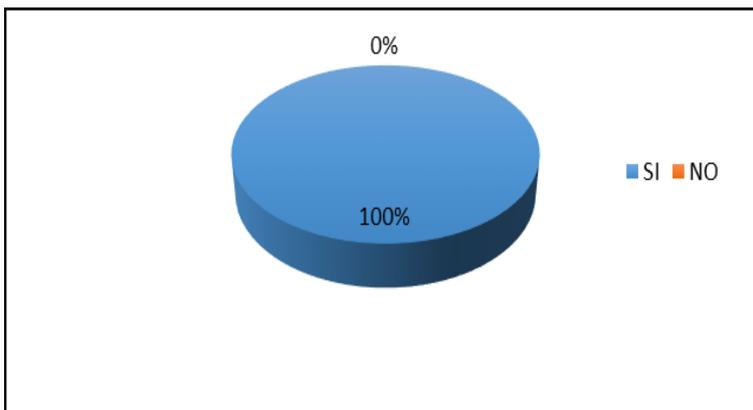


Figura 12:

Obtención de préstamos a corto plazo

Fuente: Tabla 12

Interpretación: En la tabla 12 se observa que el 100% afirmaron que obtienen préstamos a corto plazo.

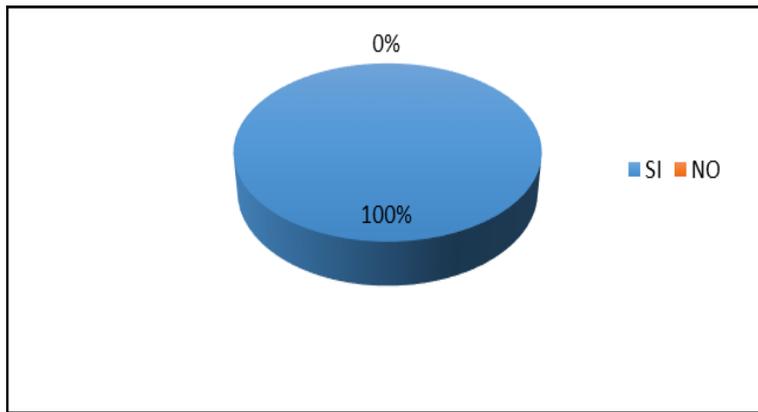


Figura 13:
Obtención de préstamos a largo plazo.

Fuente: Tabla 13

Interpretación: En la tabla 13 se observa que el 100% obtiene préstamos a largo plazo.