



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “POLLERIA  
DARLU” – HUARMEY, 2018.**

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

**AUTORA:**

**FLORES DIAZ, DIANA SELENE  
ORCID: 0000-0003-3360-3265**

**ASESORA:**

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL  
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ  
2020**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “POLLERIA  
DARLU” – HUARMEY, 2018.**

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

**AUTORA:**

**FLORES DIAZ, DIANA SELENE  
ORCID: 0000-0003-3360-3265**

**ASESORA:**

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL  
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ  
2020**

## **1. TÍTULO DE LA TESIS**

Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Pollería Darlu” – Huarney, 2018.

## **2. EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Flores Diaz, Diana Selene

ORCID: 0000-0003-3360-3265

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de  
Pregrado, Chimbote, Perú.

### **ASESORA**

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias  
Contables, Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de  
Contabilidad, Chimbote, Perú.

### **JURADO**

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

### 3. COMISIÓN EVALUADORA DE LA TESIS

---

Dr. Espejo Chacón, Luis Fernando  
ORCID: 0000-0003-3776-2490  
**Presidente**

---

Mgtr. Ortiz González, Luis  
ORCID: 0000-0002-5909-3235  
**Miembro**

---

Dra. Rodriguez Vigo, Mirian Noemí  
ORCID: 0000-0003-0621-4336  
**Miembro**

---

Mgtr. Manrique Plácido, Juana Maribel  
ORCID: 0000-0002-6880-1141  
**Asesora**

#### **4. AGRADECIMIENTOS**

A Dios, por estar conmigo en cada momento de mi vida, por guiar siempre mi camino, por ser mi fortaleza ante las circunstancias difíciles y por todo su amor infinito.

A mis queridos padres Sergio y Sabina,  
por su cariño, por sus consejos, por creer  
en mí y apoyarme incondicionalmente  
para el logro de mis metas.

## **DEDICATORIA**

A los seres más importantes que Dios me dió por padres, Sergio Flores y Sabina Diaz. Por ser ese soporte y apoyarme en todo momento para seguir superándome profesionalmente. Gracias por darme un hogar sólido formado en base de valores que perduraran siempre conmigo.

## 5. RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Pollería Darlu” de Huarney, 2018. La investigación fue bibliográfica-documental y de caso, para el recojo de la información se utilizó las fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas aplicado al gerente de la empresa del caso de estudio; encontrándose los siguientes resultados respecto al objetivo específico 1: El financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: donde la mayoría de autores establecen que las mypes financian su actividad económica a través de fuentes de financiamiento propio y de terceros, acudiendo a entidades bancarias formales e informales. Siendo el sistema bancario formal el que exige muchas garantías. No obstante, estas entidades no brindan facilidad ya que cobran tasas de interés excesivamente altas. El capital de la mayoría de estas mypes se encuentra invertido en activos fijos, capital de trabajo y tecnología. Respecto a las características del financiamiento de la empresa “Pollería Darlu” de Huarney, suele financiarse con recursos de terceros, y acuden a entidades bancarias y no bancarias, el crédito es a largo plazo, y utilizado prioritariamente en capital de trabajo, activos fijos y mantenimiento de local. Finalmente, se concluye que el financiamiento de las Mypes a nivel nacional, es interno y externo y mayormente suele invertirse en capital de trabajo y en mejoras de local.

**Palabras clave:** Financiamiento, micro y pequeñas empresas, sector comercio.



## ABSTRACT

The present investigation had like general target: To describe the characteristics of the financing of the micro and small enterprises of the sector commerce of Perú and of the company “Pollería Darlu” of Huarmey, 2018. The investigation was bibliographical - documentary and of case, for the recojo of the information there was used the bibliographical cards and a questionnaire of closed questions applied to the manager of the company of the case of study; being the following results with regard to the specific target 1: The financing of the micro and small enterprises of the sector commerce of Perú: where most of authors establish that the mypes finance its economic activity across sources of proper financing and of third, coming to formal and informal banking institutions. Being the formal bank system the one that demands many guarantees. Nevertheless, these entities do not offer facility since they receive excessively high interest rates. The capital of most of these mypes is invested in fixed assets, capital of work and technology. With regard to the characteristics of the financing of the company “Pollería Darlu” of Huarmey, it is financed usually with resources of third, and they come to banking and not bank institutions, the credit is long-term, and used primarily in capital of work, fixed assets and maintenance of place. Finally, one concludes that the financing of the Mypes at national level, is internal and external and mainly it is invested usually in capital of work and in progress of place.

**Keywords:** Financing, micro and small businesses, sector traded.

## 6. CONTENIDO

	Pág.
<b>CARÁTULA</b> .....	i
<b>CONTRACARÁTULA</b> .....	ii
<b>TITULO DE LA TESIS</b> .....	iii
<b>EQUIPO DE TRABAJO</b> .....	iv
<b>COMISIÓN EVALUADORA DE LA TESIS</b> .....	v
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	vi
<b>DEDICATORIA</b> .....	vii
<b>RESUMEN</b> .....	viii
<b>ABSTRACT</b> .....	ix
<b>CONTENIDO</b> .....	x
<b>INDICE DE CUADROS</b> .....	xiii
<b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....	14
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA</b> .....	21
2.1 Antecedentes.....	21
2.1.1 Internacionales.....	21
2.1.2 Nacionales.....	22
2.1.3 Regionales.....	24
2.1.4 Locales.....	27
2.2 Bases teóricas .....	27
2.2.1 Teoría del financiamiento .....	27

2.2.2 Teorías de la empresa .....	42
2.2.3 Teoría de la empresa .....	45
2.2.4 Teorías de las Mypes .....	45
2.2.5 Teoría de los sectores productivos .....	48
2.2.6 Empresa “Pollería Darlu” .....	51
2.3 Marco conceptual .....	52
2.3.1 Definiciones de financiamiento .....	52
2.3.2 Definiciones de empresas .....	53
2.3.3 Definiciones de Mypes .....	53
2.3.4 Definiciones de sectores productivos .....	54
2.3.5 Definiciones del sector comercio .....	54
<b>III. HIPÓTESIS .....</b>	<b>56</b>
<b>IV. METODOLOGÍA .....</b>	<b>57</b>
4.1 Diseño de la investigación .....	57
4.2 Población y muestra .....	57
4.2.1 Población .....	57
4.2.2 Muestra .....	57
4.3 Definición y operacionalización de las variables .....	58
4.4 Técnicas e instrumentos .....	61
4.4.1 Técnicas .....	61
4.4.2 Instrumentos .....	61
4.5 Plan de análisis .....	62
4.6 Matriz de consistencia .....	62

4.7 Principios éticos .....	62
<b>V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS .....</b>	<b>63</b>
5.1 Resultados .....	63
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1 .....	63
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2 .....	66
5.1.3 Respecto al objetivo específico3 .....	67
5.2 Análisis de resultados .....	70
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1 .....	71
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2 .....	71
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3 .....	71
<b>VI. CONCLUSIONES .....</b>	<b>73</b>
6.1 Respecto al objetivo específico 1 .....	73
6.2 Respecto al objetivo específico 2 .....	73
6.3 Respecto al objetivo específico 3 .....	74
6.4 Respecto al objetivo general .....	74
<b>VII. ASPECTOS COMPEMENTARIOS .....</b>	<b>76</b>
7.1 Referencias bibliográficas .....	76
7.2 Anexos .....	84
7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia .....	84
7.2.2 Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas .....	85
7.2.3 Anexo 03: Cuestionario para recojo de información del caso de estudio...	86

## 7. INDICE DE CUADROS

<b>N°</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>PÁG</b>
01	Objetivo específico 1.....	62
02	Objetivo específico 2.....	65
03	Objetivo específico 3.....	66

## I. INTRODUCCION

Las micro y pequeñas empresas con fines de lucro o sin fines de lucro, que funcionen de una manera colectiva o individual, para desarrollar sus actividades económicas, productivas y de servicios, necesariamente deben contar con recursos financieros, los cuales pueden ser propios de una fuente interna o ajenos de una fuente externa. Por lo tanto, es fundamental el financiamiento, ya que constituye una variable muy importante en toda institución, en particular para las micro y pequeñas empresas para poder impulsar el desarrollo de este sector económico **(Condemayta, 2009)**.

En este sentido el financiamiento a permitido a las micro y pequeñas empresas tener una mayor capacidad de desarrollo, y expandir el tamaño de sus operaciones para acceder a créditos en mejores condiciones. Con el pasar del tiempo las micro y pequeñas empresas han estado en el foco de la atención por parte de investigadores, empresarios y políticos de turno, debido a la gran importancia que representan para el país, ya que se consideran el eje principal del sector empresarial, y en su mayoría (99%) simbolizan el total de empresas que existen en el mundo. Asimismo brindan 2/3 del total de puestos de trabajo que beneficia a la población **(Jiménez & Záez, 2008)**.

Esta labor que desarrollan las micro y pequeñas empresas es indiscutible, no solo porque generan empleo sino que también participan activamente del desarrollo socioeconómico de las zonas en donde se encuentren ubicadas. Pero para poder crecer necesitan de financiamiento para ampliar la compra de mercadería, debido al crecimiento

de gastos. Por su parte los microempresarios que día a día sacan sus pequeños negocios adelante, son considerados como una fuerza que impulsa el crecimiento económico del país, son la generación de fuentes de ingreso y la reducción de la pobreza en países sub desarrollados. Para la economía de un país es fundamental que una mype crezca, ya que hará que demande una mayor mano de obra, conllevando a que se genere más empleo. Ciertamente las ventas se verían incrementadas, logrando mayores beneficios que contribuirán en mayor medida a la formación del producto bruto interno (PBI). **(Okpara & Wynn, citado por Vásquez, Mesones & Roca, 2017).**

Actualmente las mypes han surgido incrementando su participación en diferentes sectores productivos, brindando más empleo, elevando el desarrollo y crecimiento económico del país. Según información obtenida por parte de la universidad Navarra de España (2014), las micro y pequeñas empresas representan el (96.94%) del total de empresas en la Unión Europea; en Estados Unidos (94.78%) y en España (98.49%) del total de todas las empresas. Por su parte el Instituto Nacional de Estadística e Informática en Perú (2016), precisa que el 99.8% de empresas existentes son mypes.

En Perú, según datos brindados por el Ministerio de la Producción y el portal web del Ministerio de Economía y Finanzas (2017); las mypes aportan el 40% del producto bruto interno. Sin duda son un soporte para potenciar el crecimiento financiero del país. Una muestra similar revelan los datos en América Latina, generando el 47% de empleo, sin duda una característica relevante de este tipo de empresas. Asimismo, conforme van creciendo, van dinamizando la economía en el país.

Sin embargo, las mypes enfrentan muchos problemas; en Latinoamérica y en el Perú, las tasas de interés que cobra el sistema bancario y el sistema financiero formal no bancario son muy elevadas, así como las garantías que le son exigidas por el mismo sistema bancario **(Galán, 2007)**.

Por lo tanto; al solicitar un crédito en el sistema bancario las mypes se encuentran con un obstáculo más que frena su desarrollo y expansión en el mercado nacional, ya que, al no poder obtener la liquidez suficiente la empresa afronta graves problemas. Y si acceden al crédito, el costo es demasiado alto, debido a que se cobran altas tasas de interés **(Caballero, 2013)**.

Según **Escudero (2013)** todo ello conlleva a que las Micro y pequeñas empresas se vean obligadas a rechazar pedidos de sus clientes, porque no pueden acceder a la financiación bancaria que les ayude a progresar y a hacer frente a las inversiones necesarias para asumir esos contratos. La causa de esta paradoja es la falta de recursos financieros que lleva a muchas de ellas a un estrangulamiento financiero.

En la región Ancash; las mypes presentan una deficiente organización a nivel empresarial que involucra aspectos económicos, financieros y administrativos. Estas deficiencias impiden el real desarrollo para hacer surgir los negocios.

En la ciudad de Huarney, existen muchas mypes, sobre todo en el sector comercio. En este caso la Pollería Darlu, se encuentra ubicada en el ámbito de la provincia; sin



embargo, se desconoce si accede o no al financiamiento de terceros, y si es así, que tasa de interés se pagan por estos créditos recibidos, a que plazo le son otorgados los créditos financieros, si cuando se le otorga créditos reciben algún tipo de capacitación, a que instituciones financieras acuden para obtener dicho financiamiento, entre otros aspectos. Es por ello que el presente trabajo de investigación busca reunir información que ayude a conocer más este sector, así como también sus fuentes de financiamiento.

Revisando la literatura pertinente, a nivel internacional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Vega (2017)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Fuentes de financiamiento de las empresas constructoras de la ciudad de Guayaquil – realizado en Ecuador”; del mismo modo, **Torres (2016)** realizó el trabajo de investigación denominado: “financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el estado de Trujillo - realizado en Guatemala”.

Asimismo, revisando la literatura pertinente a nivel nacional se ha encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Chepe (2016)** realizó el trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro pollería en la provincia de Leoncio prado, 2016”, realizada en la ciudad de Huánuco; También **León (2016)** en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pollería del distrito de Callería, 2016”, realizado en la ciudad de Pucallpa - Perú. Finalmente, **Benites (2015)** en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro pollerías del distrito de Huamachuco, 2015”, realizado en la ciudad de Trujillo – Perú.

También, revisando la literatura pertinente a nivel regional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Rivasplata (2017)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso pollería “las delicias ckicken”, realizado en la ciudad de Chimbote, 2016”; asimismo, **Espinoza (2017)** en su tesis titulada: “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro pollerías de Huaraz, periodo 2017”; también, **Aguirre (2015)** en su investigación denominada: “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro pollerías de sihuas, 2015”.

Por lo expuesto, se evidencia que existe un vacío de conocimiento sobre el tema, tanto a nivel nacional, regional, local y del caso. Por las razones expuestas el enunciado del problema es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Pollería Darlú” de Huarmey, 2018?** Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: **Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “pollería Darlu” de Huarmey, 2018.**

Para conseguir el objetivo general se plantea los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa “pollería Darlu” de Huarmey, 2018.

3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “pollería Darlu” de Huarney, 2018.

La presente investigación se justifica porque nos permitirá llenar el vacío del conocimiento; es decir, nos va permitir: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Pollería Darlu” de Huarney, 2018.

También la investigación se justifica porque la mayoría de los autores citados llegan a la misma conclusión, en el cual las Mype enfrentan muchos obstáculos lo que limita su supervivencia por la falta de apoyo financiero, la escasa importancia que le da el gobierno, la inexistencia de programas de capacitación y las pocas facilidades para formalizar sus negocios. Así mismo, la investigación también se justifica porque nos permitirá conocer la importancia, teniendo ideas mucho más acertadas de cómo influye el financiamiento que proporcionan las entidades financieras a los microempresarios del sector en estudio.

Asimismo la presente investigación se justifica también, porque servirá de guía metodológica, prototipo para otros trabajos de investigación que utilicen la misma variable; también el estudio servirá de base para la realizar otros estudios similares del mismo sector productivo.

Además, ésta investigación servirá como antecedente y base teórica para estudios que se realicen posteriormente por estudiantes de nuestra universidad y otras universidades que se encuentren en otros ámbitos geográficos.

Así también, la investigación se justifica, ya que me servirá para obtener el título profesional de Contador Público; lo que, a su vez, permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y la Escuela Profesional de Contabilidad, cumplan con los estándares de calidad que establece la Nueva Ley Universitaria.

Finalmente, para el caso de estudio, el diseño de investigación utilizado fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; encontrándose los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1, la mayoría de los autores mencionados establecieron que es importante que las empresas del sector comercio del Perú, cuenten con financiamiento para poder desarrollar sus operaciones de la mejor manera; utilizan financiamiento propio y de terceros, los cuales principalmente recurren a financiamiento bancario, solicitándolo generalmente a un corto plazo y utilizando este financiamiento en su mayoría en capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 2, se reflejó que la empresa Pollería Darlu, manifestó que recurre al financiamiento de terceros, y obtuvieron créditos de entidades no bancarias, a un largo plazo. Por último, se llegó a la conclusión que tanto a nivel nacional como en el caso de estudio, los resultados demuestran que las mypes en su mayoría utilizan financiamiento de terceros, en menor medida el financiamiento interno, a su vez recurren tanto al sector bancario como no bancario, solicitan crédito a largo plazo para utilizarlo en activos fijos, y a corto plazo para invertir en capital de trabajo

## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1 Internacionales

En la investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; sobre las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Vega (2017)** en su trabajo de investigación: “Fuentes de Financiamiento de las Empresas Constructoras de la Ciudad de Guayaquil”. Universidad de Guayaquil - Ecuador. Tuvo como objetivo general: Proponer una fuente de financiamiento para las empresas constructoras de Guayaquil. La metodología utilizada es la cuantitativa, donde se utilizó magnitudes numéricas mediante herramientas del campo de la estadística. El tipo de investigación fue el descriptivo y analítico. Su método de razonamiento es fundamentado en argumentos e hipótesis. Llegando a la siguiente conclusión: Según datos estadísticos del Banco Central del Ecuador, las instituciones financieras privadas aportaron con un 36% de su financiamiento total a inversiones en el sector constructor.

**Torres (2016)** En su tesis titulada: El financiamiento utilizado por las Pequeñas y Medianas Empresas Ferreteras en el estado de Trujillo – Venezuela. Tuvo como objetivo general: Determinar las fuentes de financiamiento utilizadas por las Pequeñas y Medianas Empresas Ferreteras. El estudio de la investigación se realizó con enfoque cualitativo apoyado en una investigación de tipo descriptiva. Se llegó a las siguientes conclusiones: Las ferreteras de Venezuela, utilizan financiamiento interno y externo, con mayor

tendencia al uso de las fuentes internas como aportaciones de los socios y reinversión de utilidades, y en las externas el crédito comercial, el crédito bancario y la línea de crédito.

### **2.1.2 Nacionales**

En la investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros autores en cualquier ciudad del Perú, menos en la Región Ancash; sobre aspectos relacionados a nuestra variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Chepe (2016)** en su tesis denominada: “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pollería en la provincia de Leoncio Prado, periodo 2016.”, realizada en la ciudad de Huánuco. Que tuvo como objetivo general: Determinar la Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pollería en la provincia de Leoncio Prado, periodo 2016.”. La investigación fue cuantitativo, de nivel descriptivo y de diseño no experimental. Se tomó una muestra de 12 pollerías de una población de 24, a quienes se les aplicó un cuestionario; aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose de esta manera los siguientes resultados: el 50% de representantes de las MYPE tienen estudios superior universitaria. Respecto a las características de la MYPE el 100 % de los representantes de la MYPE tienen más de tres años dedicándose a esta actividad empresarial. Respecto a las características de Financiamiento se obtuvo que el 83% precisa que solicitaron crédito para capital de trabajo, El 67% precisa que solicitaron crédito a las

cajas municipales. En conclusión: la mayoría de las pollerías encuestadas tienen poco conocimiento sobre financiamiento.

**León (2016)** en su tesis titulada: “caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pollería del distrito de Callería, 2016”. Realizado en la ciudad de Pucallpa. Cuyo objetivo principal fue: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pollería, del distrito de Callería, 2016. El diseño de la investigación fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva. Para el recojo de información se escogió en forma dirigida a 15 mypes, cuyos resultados fueron: microempresarios adultos tienen entre 26 años a más, el 60% son del sexo masculino, el 94% tienen grado de instrucción secundaria y universitaria completa y la ocupación que predomina con 67% es gerente-propietario y chef cocinero. El 60% tienen más de siete años en el rubro empresarial, y son empresas formales, el 60% tienen tres trabajadores permanentes, no tienen trabajadores eventuales, y se formaron para obtener ganancia. Se financian por intermedio de entidades bancarias, estos créditos lo utilizaron en mejoramiento y/o ampliación de local. Se concluye la investigación recomendando al empresario de las mypes que sea capaz de transformarse, de expandirse y de mostrar crecimiento y desarrollo a través de la reinversión de su capital en activos fijos.

**Benites (2015)** en su tesis titulada: “caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro pollerías del distrito de Huamachuco, 2015”, realizado en la ciudad de Trujillo – Perú. Cuyo objetivo general es: determinar y

describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro pollerías del distrito de Huamachuco, 2015. El diseño de investigación fue: descriptiva para llevarla a cabo se escogió una población muestral de 14 micro empresas, se aplicó un cuestionario de 14 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, se obtuvo los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: los empresarios encuestados manifestaron que el 71% de los encuestados son adultos de los cuales el 21% tienen estudios Superior no universitario completo y el 14% poseen grado de instrucción de primaria completa. Así mismo, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio afirman que el 57% tienen más de 3 años en la actividad empresarial. En conclusión: los empresarios encuestados manifestaron que el 31% financia su actividad económica con préstamos de terceras personas y el 43% lo invierte capital de trabajo.

### **2.1.3 Regionales**

En la investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en la región de Ancash, menos la Provincia de Huarney; donde se hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Rivasplata (2017)** en su trabajo de investigación titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso pollería “las delicias ckicken”, realizado en la ciudad de Chimbote, 2016. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas



empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “LAS DELICIAS Chicken”-Chimbote, 2016. La investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas. Encontrando los siguientes resultados: En lo referente a la empresa de comercio del caso en estudio, esta empresa recurrió a financiamiento de terceros, más concretamente del sistema no bancario formal (Caja Municipal del Santa) para la ampliación y renovación del local, capital de trabajo y para la adquisición de activo fijo, esto permitió que mejore sus ingresos y utilidades, y así poder ser más competitiva. Por último, se llegó a la siguiente conclusión: Que una de las características fundamentales de las micro y pequeñas empresas de comercio a nivel del Perú y de la empresa del caso, es que el financiamiento es mixto; mejor dicho, el financiamiento es propio y de terceros.

**Espinoza (2017)** en su tesis titulada: “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro pollerías de Huaraz, 2017. Realizado en la ciudad de Huaraz. Que tuvo como objetivo general: Determinar la caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro pollerías de Huaraz, 2017; la investigación fue de enfoque cuantitativo y el nivel de investigación descriptivo; con un diseño descriptivo simple, no experimental, transversal; la población muestral con que se trabajó fue 60 propietarios. Se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario. Se llegó a los siguientes resultados: el 68% obtuvo financiamiento a corto plazo, el 75% solicitaron crédito a las entidades financieras, el 73% tuvieron necesidad del apoyo bancario para financiar su micro empresa, el 48% utilizo

ahorros personales, el 65% indicaron que su micro empresa es dirigida por sus propios dueños y familiares y el 48% consideraron que su área de operación es limitada a la ciudad de Huaraz. En conclusión: se ha determinado que el 75% de encuestados afirmaron haber solicitado crédito en las entidades financieras. El 73% dijo haber tenido la necesidad del apoyo bancario para financiar su negocio.

**Aguirre (2015)** en su investigación denominada: “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro pollerías de Sihuas, 2015”, realizado la ciudad de Sihuas. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro pollerías de Sihuas, 2015. La metodología fue de diseño no experimental, cuantitativo y descriptivo, fue aplicada en una muestra representativa de 10 Mypes. La técnica fue la encuesta, el cuestionario fue estructurado con 23 preguntas relacionadas a la investigación, obteniéndose de esa manera los siguientes resultados: En cuanto a las características de los empresarios: El 90% de representantes legales son adultos; el 60% son del sexo masculino, el 40% tiene secundaria completa, el 40% son casados y el 50% se dedican a ser comerciantes independientes. En las características de las Mypes: El 60% tienen más de tres años en el negocio, el 100% son formales, el 50% poseen de 2 trabajadores permanentes y el 50% no poseen ningún trabajador eventual. El 50% tienen como objetivo obtener ganancia. Respecto al financiamiento: El 100% de las Mypes obtuvo el financiamiento de terceros, el 80% de créditos de entidades bancarias, el 80% manifiestan que las entidades bancarias otorgan mayor facilidad, el 40% paga una tasa de interés mensual de 3.30%, el 60% solicitaron crédito entre S/.1, 000 y S/.8, 000, el 80%

obtuvieron crédito a corto plazo y el 70% invirtieron dicho crédito en mejoramiento y/o ampliación de local. Finalmente, se concluye que, la totalidad (100%) de las Mypes estudiadas obtuvieron financiamiento de terceros, y la mayoría (80%) de dicho financiamiento fue de entidades bancarias.

#### **2.1.4 Locales**

En la presente investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en la provincia de Huarmey, que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Revisando la literatura pertinente, no se ha logrado encontrar antecedentes locales.

### **2.2 Bases teóricas:**

#### **2.2.1 Teoría del financiamiento:**

El financiamiento, con el pasar del tiempo tiene mayor auge y este ha sido consideradamente analizado, basándose en una sola idea, y esta radica en proveerse de recursos financieros de cualquier forma, esto va permitir que el empresario que recién se está iniciando logre conseguir un capital necesario y fundamental para llevar a cabo su trabajo y de esa manera prosperar la situación de su negocio. El financiamiento radica en conceder aquellos recursos financieros que son de vital importancia para poner en marcha su desarrollo y gestión de toda actividad económica. Del mismo modo se dice que los recursos económicos que obtienen por este medio, son recuperados durante el plazo y compensados a una variable establecida o un tipo de interés fijo (**Kong & Moreno, 2014**).

Desde el punto de vista del desarrollo teórico, se trata del comportamiento que tienen las empresas con respecto al financiamiento. Esto ha dado lugar a muchas ideas generando así muchas contradicciones. Al cabo de un largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento centrado en las hipótesis fundamentales de Modigliani y Miller.

En segundo lugar su explicación se fundamentó por la corriente contractual, claramente se refleja su teoría de los costos por agencia, que plantea la obtención de medios específicos para bajar costos de adquisición de fondos. En una tercera explicación ofrece complementar de forma diferente a las dos anteriores: los recursos de financiamiento son jerárquicos. De esta manera es como se presenta la teoría del financiamiento jerárquico o pecking order theory (POT) que fue desarrollada por Myers y Majluf. Esta es aparentemente en relación a las teorías tradicionales, muy innovadoras y más próximas a nuestra realidad. Esta teoría fue muy debatida. Sin embargo la POT resulta la teoría más simple (López, 2014).

#### **2.2.1.1 Teorías del financiamiento:**

##### **La teoría de la estructura de capital**

La Teoría de la estructura de capital de Modigliani y Miller (1958), demuestran que al obtener recursos vía deuda o capital no influía en el valor de la empresa o en el costo de capital; no obstante, al utilizar alguna de estas herramientas de financiamiento podría incidir en la rentabilidad obtenida para los accionistas.

**Proposición I:** Brealey y Myers, afirman al respecto: El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa. Según este ofrecimiento la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

**Proposición II:** Brealey y Myers, plantean sobre ella: La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. En el caso que si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya considerablemente.

**Proposición III:** Se plantea que la tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada. Esta proposición es un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, libremente del tipo de recurso utilizado en la financiación (**Alarcón, 2011**).

### **Teoría de la Selección Jerárquica**

Esta teoría nació como consecuencia de la información asimétrica en los mercados financieros. Dando así como resultado, una teoría que lleva a jerarquizar las fuentes de financiamiento que las compañías establecen como política (**López y Sogorb, 2008**).

Según **Kisgen (2006)**, esta teoría de jerarquía financiera; es donde las empresas buscan como financiar sus actividades productivas con recursos propios, al agotarse estos y al haber llegado al límite de su capacidad de endeudamiento es que recurren en busca de un nuevo capital.

Basándonos en esta teoría las fuentes de financiamiento siguen una jerarquía, primero se inician con los fondos internos, luego el endeudamiento, y finalmente por un nuevo capital.

### **Teoría del Equilibrio Estático**

**Frank y Goyal (2007)** describe esta teoría como un conjunto de teorías relacionadas. En estas teorías muchos autores concuerdan en que las decisiones son tomadas en base a las ventajas y desventajas de los tipos de financiamiento, para después tomar la decisión final en relación a la que equilibre los beneficios y costos.

### **Teoría de la Información Asimétrica**

Según Klein (2002) esta teoría sostiene que el ambiente interno posee mayor y mejor información que en ambiente externo. Refiriéndose principalmente al valor de los

activos y oportunidades de inversión en la compañía. Además esta información asimétrica juega un papel importante en cuanto al financiamiento de las empresas.

### **Teoría de la Agencia**

Según Vaca (2012) en esta teoría se evidencia puntos que otras teorías no consideran de una manera más profunda, esto daña la estructura de capital, así como también la decisión sobre el nivel de endeudamiento que causa y la fuente del mismo que puede ser definida por factores adicionales a la empresa, al vínculo que se tenga con los acreedores y a su posición respecto al capital de la misma.

### **Teoría del Flujo de Efectivo Libre**

Para Richardson (2006) esta teoría son esos excedentes de efectivo lo que a su vez serviría para mantener los activos en su lugar y poder así financiar las nuevas inversiones. Es decir que a pesar de ello, las Micro y pequeñas empresas no cuentan con estos excedentes, porque regularmente se presentan problemas con la liquidez.

#### **2.2.1.2 Fuentes de Financiamiento**

Para Westerfield y Jaffe (2012) las fuentes de financiamiento se clasifican en financiamiento interno y externo. Y según el nivel de exigibilidad es a corto y largo plazo. A su vez según su procedencia del financiamiento interno (recursos propios) y financiamiento externo (recursos de terceros). Asimismo, Achin (2005) nos dice que las fuentes de financiamiento más utilizadas son el financiamiento externo e interno.

### **a. Financiamiento interno**

Según Merton (2003) este financiamiento se produce dentro de la misma empresa como producto del desarrollo de sus actividades, asimismo también es usado como medio de las utilidades reinvertidas, salarios devengados, depreciaciones y amortizaciones. Según su distribución el financiamiento interno se puede clasificar en dos tipos: el autofinanciamiento de mantenimiento y el autofinanciamiento de enriquecimiento; cuando se habla del autofinanciamiento de mantenimiento es porque servirá para sostener la capacidad productiva y poder mantener intacto el patrimonio, por otro lado el autofinanciamiento de enriquecimiento sirve para los beneficios obtenidos y se utilizaran en inversiones para hacer desarrollar la empresa.

### **El autofinanciamiento por mantenimiento**

En este tipo de autofinanciamiento podemos encontrar a las amortizaciones y provisiones:

**Amortizaciones.-** Es aquella cuando la depreciación se carga a los costos de producción con el único fin de recuperar el valor de los elementos incluidos en el producto al realizar la venta de estos. Existe un fondo que es creado con la finalidad de retribuir la pérdida de valor que sufren algunos elementos patrimoniales; hablamos del fondo de amortización, este va aumentando equitativamente a la depreciación, esto servirá para que al final de la vida económica de un bien amortizable, este pueda ser reintegrado con dicho fondo.



**Provisiones.-** Es aquella retención de beneficios que efectúa la empresa con el objetivo de constituir fondos de provisión con los cuales se pueda hacer frente a pérdidas y gastos en un futuro, tales como los destinados a fondos de pensiones, pago de impuestos, afrontar responsabilidades en cuanto a litigios, indemnizaciones, otros.

### **El autofinanciamiento por enriquecimiento**

Es aquel tipo de autofinanciación que está ligada a la política de dividendos, ya que estos pueden ser invertidos en la empresa. Está constituida por utilidades retenidas en la empresa, las cuales se capitalizan y se utilizan en nuevas inversiones, de esta manera se logra que la empresa crezca potencialmente. Aquí se encuentran incluidas todas las reservas que realiza la empresa, ya que estas proporcionan una financiación de origen interno.

#### **b. Financiamiento externo**

La financiación externa está constituida por recursos adquiridos de terceros. De cierta manera cuando se requiere de la financiación interna no siempre es suficiente para cumplir con las actividades y cubrir las necesidades financieras de la empresa. En consecuencia es necesario recurrir al financiamiento externo. Merton (2003) sostiene que los administradores recurren al financiamiento externo cuando tienen la necesidad de obtener fondos de terceros, ya sea con los créditos que otorgan los proveedores, o también mediante los anticipos de clientes. Según Achin (2005) este tipo de financiamiento es otorgado por terceros, ya sean instituciones bancarias, entre otras.

**Crédito de proveedores.-** Es una de las fuentes más utilizadas y comunes porque brindan la ventaja de no generar costos excesivos. En este tipo de crédito se pueden adquirir bienes o mercaderías para desarrollarse económicamente, dando así la posibilidad de postergar el pago de estos. Es muy importante conocer los costos reales, los diferentes factores que intervienen, como por ejemplo los descuentos, tiempos de pago y las condiciones para concretar dicho crédito.

**Créditos bancarios.-** Se obtienen automáticamente, como los créditos de proveedores, la diferencia radica en una serie de documentación y negociación entre ambas partes. Estos créditos bancarios son otorgados por las instituciones bancarias, ya que se encuentran sujetas a plazos, condiciones, intereses, entre otros. Asimismo Merton (2003) manifiesta que es una de las fuentes externas más importantes, porque ayuda a financiar las diferentes operaciones de producción y comercialización.

**Leasing.-** Siendo el leasing una fuente de financiamiento, permite a las empresas la posibilidad de disponer de bienes de producción durante un periodo determinado, mediante una renta. Como opción a compra viene a ser un tipo de financiación empresarial a mediano y largo plazo. Existe el leasing mobiliario que corresponde a los bienes muebles, como también el leasing inmobiliario que corresponde a los bienes inmuebles.

### **2.2.1.3 Sistemas de financiamiento**

Según **Navarro (2004)** es el conjunto de instituciones bancarias, que se encuentran autorizadas por la Superintendencia de banca y seguros, con el fin de captar fondos del público en forma de créditos o préstamos para sus inversiones productivas.

El sistema financiero sirve de intermediario para las personas que tienen más dinero y desean prestar, y aquellos que necesitan financiación. Es decir, lo que origina el sistema financiero son los créditos. Un factor importante a considerar en este sistema financiero son los bancos que ayuda como mediador entre ambas partes (**Kiziryan, 2016**).

En el Perú, el sistema financiero se encuentra regulado por la Ley General del Sistema Financiero (Ley N° 26702). Y el Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS)

- **Sistema Bancario**

Comprende a todas las instituciones bancarias que trabajan en el Perú. Según la Ley N° 26702, vienen a ser las empresas cuyo giro de negocio esencial radica en recibir dinero de la población, ya sea en depósito o alguna otra modalidad contractual. Utilizando así ese dinero, su mismo capital y las que se obtengan de fuentes ajenas de financiación para otorgar créditos de diversas modalidades, como también para aplicarlos a operaciones que se encuentren sujetas a riesgos de mercado. Teniendo como sus principales integrantes al banco de reserva, de la nación y la banca comercial y de ahorros.

Seguidamente, ahondaremos en cuantos a éstas instituciones:

### **Banco Central De Reserva del Perú (BCRP)**

Representada por una autoridad monetaria, su función principal es emitir la moneda nacional, administrar reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional.

### **Banco de La Nación**

En una entidad financiera del estado peruano. Encargada de las principales transacciones bancarias del sector público y privado, ya sea a nivel nacional e internacional.

### **Banca comercial**

Son aquellas instituciones financieras que cuyo negocio principal se basa en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual. Se utiliza ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras cuentas de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado. Entre estos bancos tenemos: Banco de Crédito, Banco Internacional del Perú (Interbank), Banco Continental, Banco Financiero del Perú, Banco Scotiabank, Banco Sudamericano, Banco de Trabajo.

- **Sistema no bancario**

Aquellas instituciones financieras que participan en la captación y canalización de recursos. Se encuentra conformado por las cajas municipales, cajas rurales de ahorro y

crédito, empresas de desarrollo para las mypes, empresas de arrendamiento financiero, entre otros (**Rodríguez, 2012**).

- **Financiera:** conformado por las instituciones financieras que captan los recursos del público y cuya particularidad radica en hacer más sencillo las colocaciones de emisiones de valores, trabajando con valores mobiliarios y brindando asesoría para una mejor financiación. Podemos mencionar las siguientes:

- Crediscotia

- Confianza

- **Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC):** encargadas de captar los recursos del público y cuyo objetivo radica en mejorar sus operaciones de financiación para atraer y ser preferencia a las micro y pequeñas empresas. Mencionamos algunas a continuación: CMAC Piura, Sullana y Trujillo.

- **Entidad de Desarrollo a la Pequeña y Micro Empresa:** Son aquellas instituciones que tienen la particularidad en ofrecer tipos de financiamiento, de preferencia a empresarios de diversas mypes.

- Acceso

- Credivisión

- **Caja Rural:** cuando se hace referencia a una caja rural, se dice que son aquellas encargadas de captar los recursos monetarios de la población. Especialistas en financiamiento, buscan mayormente a empresarios de una empresa o Mype.
- Caja Rural de Ay C Los Andes                      - Caja Rural de A y C Sipán

#### **2.2.1.4 Costos del financiamiento**

Son las instituciones financieras quienes evalúan el riesgo ya que es algo que afecta de manera considerable este tipo de financiamiento, especialmente tratándose de negocios que recién comienzan y no cuentan con un historial crediticio que los avale.

Por tanto, como consecuencia de su habitual desenvolvimiento una empresa o entidad recurre regularmente a financiamiento externo, incurriendo en intereses, gastos, renovación y cancelación.

Según **Caballero (2011)** las normas internacionales de contabilidad numero 23 precisa a los costos por préstamos, intereses y costos incurridos de una entidad financiera. Enlazada a fondos que se tomaron prestados.

Mencionaremos entre estos:

- La Nic 39, gastos por intereses calculados
- Nic 17. Las cargas financieras por contratos de arrendamiento financiero
- Diferencias de cambio de financiación en moneda extranjera.

En otros términos, los costos que se logran a través de préstamos tienen incorporado los intereses como costos directos para cualquier tipo de financiamiento de la Mype.

#### **2.2.1.5 Plazos de financiamiento:**

##### **Financiamiento a corto plazo:**

**Josué (2014)** lo describe como un préstamo que se otorgado a una empresa durante corto tiempo, esto incluye bajas tasas de interés.

Para poder obtener una administración financiera justa y eficiente es necesario utilizar de manera apropiada las fuentes del financiamiento que son a corto plazo, en gran medida estas afirmaciones sobre la flexibilidad, costo y riesgo del crédito va depender del tipo de crédito que se utilice (**Brigham y Houston, 2006**)

Estos se encuentran conformados de la siguiente manera:

**Pagaré:** es el instrumento donde se negocia de manera escrita las partes que se encuentran comprometidas para devolver dinero en un periodo de tiempo determinado, esto con los intereses generados.

**Crédito comercial:** viene a ser el cierto uso que se hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos. Entre sus ventajas esta que es la forma más consolidada y menos costosa para poder obtener un

financiamiento. Lo desventajoso es la existencia del riesgo que toma el acreedor de no poder cancelar la deuda, lo que genera zozobra.

**Crédito bancario:** las empresas suelen obtenerlo comúnmente por medio de los bancos, con quienes en el trayecto establecen relaciones funcionales. En caso que el financiamiento que brinde el banco sea manejable en cuestiones de términos, esto implica que aumentara más probabilidades para poder negociar. Ya sea un préstamo siempre en cuando esta se ajuste a las necesidades de la empresa u organización. Entre una de sus desventajas esta que para este tipo de crédito se genera una tasa pasiva que la organización ya que debe cancelar de forma esporádica al banco por los intereses.

**Línea de crédito:** refiere que la empresa siempre contara con este efectivo. Lo que significa que siempre habrá dinero a disposición del cliente en el banco, pero solo hasta el lapso del periodo convenido. Una desventaja se encuentra en que cada vez que la línea de crédito se utiliza, se debe pagar un porcentaje de interés y esta solo se encuentra reservado para clientes con más solvencia en el banco. Pero solo en ciertos casos esta misma persona si así lo requiere puede pedir garantía colateral antes de ampliar su línea de crédito.

**Papeles comerciales:** radica en pagarés que no se encuentren garantizados de significativas empresas u organizaciones que obtienen los bancos. Fondo de pensiones y otras empresas que quieran invertir en un corto plazo sus recursos temporalmente. Suele ser de menor costo que el crédito bancario y además es importante ya financia muchas



necesidades a un corto plazo. Por otro lado, la línea de crédito debe ser su acompañamiento o una carta de crédito en casos que haya dificultades de pago.

### **Financiamiento a largo plazo:**

**Ross, Westerfield y Jaffe (2012)** señala que este tipo de financiamiento se encuentra consignada en obligaciones que son contraídas por la empresa y suelen vencer en periodos que superan el año. Un claro ejemplo del financiamiento a largo plazo son las ampliaciones de capital, préstamos bancarios, emisión de obligaciones y fondos de amortización.

Encontramos las siguientes variantes en el financiamiento a largo plazo:

**Hipoteca:** se habla de cuando pasa a manos de un prestamista la propiedad del deudo, con el fin de garantizar el pago del préstamo.

**Acciones:** se dice de aquel capital que posee un accionista, dentro de una organización, empresa a la cual pertenece.

**Bonos:** viene a ser un medio escrito certificado, con el cual el prestatario da su palabra incondicionalmente de pagar la deuda con los intereses que se generen a una tasa detallada cierta suma especificada en determinada fecha.

**Arrendamiento Financiero:** los autores señalan que es aquel contrato que negocia el acreedor con el arrendatario, esto da lugar a poder utilizar los bienes durante un período y pago determinado (**Brisos y Bigier, 2006**).

### **2.2.1.6 Facilidades del financiamiento**

Según **Marder (2016)** encontrar que las entidades bancarias brinden facilidad es escaso. Por tanto, se debería dar más facilidad a la hora de obtener un financiamiento (prestamos) a los comerciantes, a largo plazo para que estos a su vez puedan crecer y desarrollarse como empresarios y de esta manera llegar a la formalización de su negocio. Por tanto, para avanzar en los mercados financieros inclusivos es necesario que las entidades bancarias faciliten la canalización de recursos potenciando las micro finanzas y sus respectivos instrumentos.

### **2.2.1.7 Usos del financiamiento**

Para que un micro empresario pueda administrar sus fondos de manera correcta y le permita tomar decisiones claras y precisas, es necesario que conozca la aplicación de los usos del financiamiento. Esto le permite definir cómo va estar estructurada y organizada su empresa con el objetivo primordial de realizar correctivos que le permitan lograr el principio de conformidad financiera (**Mosquera, 2014**).

## **2.2.2 Teorías de la empresa**

### **2.2.2.1 La teoría de la empresa de Coase:**

Existen al menos en economía 4 estructuras de mercado distintas que suelen darse entre las empresas. Teniendo un mercado de mucha competencia y donde demasiadas empresas luchan por conseguir y atraer a nuevos clientes; la empresa no puede transformar el precio en el que se vende o compra cierto producto o servicio

determinado, de cierta manera están sometidas a la nivelación entre la oferta y la demanda (**Aprolayans, 2013**).

**Competencia perfecta.-** Se dice de aquel mercado competitivo de las empresas donde existe un equilibrio entre el importe que se compra y vende el bien o servicio que se ofrece. Por tanto estas se encuentran doblegadas a la oferta y demanda del mercado.

**Monopolios.-** es toda una industria en la que una sola empresa abarca de manera considerable toda demanda del mercado, por lo mismo se encuentran capacitados para ofrecer una buena calidad y cantidad de productos a menor costo en comparación a la competencia perfecta.

**Competencia monopolística.-** En el país existen muchas industrias donde abundan empresas de diferentes sectores, pero de distinta manera y de forma individual estas se encuentran limitadas en el sector de mercado sobre el que se desarrollan continuamente.

**Mercados oligopolios.-** Se encuentran comprendidos por un grupo limitado de empresas que al pasar de los días compiten en variedad de cantidad y precio, mucho depende del modelo o estrategia para analizar estos mercados, mayormente estos mercados terminan en conflicto de precios día a día. (**Aprolayans, 2013**).

#### **2.2.2.2 Teoría o enfoque neoclásico:**

En esta teoría la empresa es considerada como intermediaria entre los mercados oferentes y demandantes. La empresa para este enfoque neoclásico surge y se desarrolla con el mercado. Por tanto no tiene libertad de decisión y opera de acuerdo al mercado en competencia perfecta. Asimismo el empresario se limita a buscar combinaciones adecuadas de igualdad entre costos e ingresos. Por consiguiente esta teoría no ayuda para explicar los nuevos avances económicos y empresariales del siglo XXI, surgen de esta manera nuevas teorías o enfoques.

#### **2.2.2.3 Teoría o enfoque administrativo:**

Esta teoría considera a la empresa como una organización, en el cual el personal que trabaja en ella esta jerarquizado y las relaciones entre todos los miembros están sujetas al principio de autoridad. Dentro de este planteamiento administrativo y organizacional se encuentran diferentes teorías. Encontramos la teoría financiera, la teoría social. Siendo la última que resalta el carácter que tiene la empresa como organización, formando así parte de la sociedad.

#### **2.2.2.4 Teoría de la agencia:**

Esta teoría nos permite conocer más la empresa, ya que se basa en el enlace de agencia/contrato. Siendo la relación de agencia un contrato que implica que muchas personas o una sola recurran a servicio de otras para que de esta manera cumpla una tarea en su nombre (Ortiz, 2011).

### **2.2.3 Teorías de la empresa**

Según **Bustamante (2010)** la empresa es una institución que toma decisiones sobre la utilización de factores de la producción para poder obtener bienes y servicios que se dan en el mercado. Su actividad productiva se basa en la transformación de bienes intermedios y bienes finales.

La empresa es aquella entidad que está formada con un capital social, y que aparte del propio trabajo de su promotor puede contratar a un cierto número de trabajadores. Como propósito lucrativo se traduce en actividades industriales y mercantiles, o en otro caso la prestación de servicios (**Andrade, 2006**).

Las empresas pueden ser clasificadas de distintas formas:

\* De forma jurídica, tamaño, según su actividad, procedencia del capital, etc.

### **2.2.4 Teorías de las Micro y pequeñas empresas**

De acuerdo con la Ley N° 28015, Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa (Mype), se regula a aquellas unidades económicas constituidas por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios, y que tienen características propias como son determinada cantidad de trabajadores y ventas anuales.

Las Mypes en el Perú actualmente se rigen por la Ley N° 30056, ley que modifico diversos artículos de la Ley N° 28015, para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo

y el crecimiento empresarial. Las Micros y pequeñas empresas deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales (D.S.N° 013-2013-PRODUCE):

**Microempresa:** viene a ser aquella unidad económica que tiene activos totales hasta de 500 salarios mínimos mensuales legales vigentes y menos de 10 empleados. Pueden realizar las siguientes actividades:

Productiva: convierte materias primas en productos, como una zapatería. De servicios: satisface necesidades aplicando conocimientos, como una peluquería o una mecánica. De comercio: compra y vende productos, como un puesto de frutas o una tienda de víveres. *Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT.*

**Pequeña empresa:** En estas las ventas anuales son superiores a 150 UIT y el monto máximo de 1700 UIT. La contabilidad se lleva fácilmente ya que maneja muy poco capital, tiene menos de cincuenta empleados a su cargo y está distribuida en el mercado local y regional de nuestro territorio nacional.

**Mediana empresa:** aquí se observa que hay una mayor especialización de trabajo, ya que hay un mayor número de empleados. Tiene de cincuenta a doscientos cincuenta trabajadores. Hablando contablemente es amplia y los rendimientos que se adquiere son muy considerables, ya que sus productos llegan a nivel nacional.

**Gran empresa:** tiene una mayor organización porque posee grandes inversiones y rendimientos de mayor cuantía, más personal profesional y técnico, estos se encuentran especializados en cada rubro. Estos abarcan el mercado internacional y tienen más de 250 trabajadores a su cargo.

#### **2.2.4.1 Por el tipo de propiedad de capital**

Se encuentran las empresas privadas, empresas públicas y empresas mixtas. Siendo esta última de capital compartido entre el gobierno y las empresas particulares.

#### **2.2.4.2 Por su actividad**

**Empresas del sector primario:** conocido también como extractivo, porque el elemento básico se obtiene de nuestra misma naturaleza de forma directa. Como ejemplo: agricultura, ganadería, caza, pesca, extracción de áridos, agua, minerales, petróleo, energía eólica, etc.

**Empresas del sector secundario o industrial:** estas empresas abarcan un proceso de transformación de la materia prima directa. Están incluidas varias actividades: la construcción, la óptica, la maderera, la textil, entre muchas más.

**Comerciales:** son empresas cuyo objetivo es la compra y venta de productos terminados. Llamados también mediadores entre productor y

consumidor. Están clasificadas de la siguiente manera:

**Mayoristas:** aquellos que realizan grandes ventas a otras empresas tanto al menudeo como al detalle.

**Minoristas o detallistas:** aquellos que venden productos en pequeñas cantidades al consumidor final.

**Comisionistas:** venden mercancías que los productores dan en consignación, percibiendo por esta función una ganancia o comisión.

**Empresas del sector terciario o de servicios:** su principal elemento es la capacidad humana para realizar trabajos físicos e intelectuales. Este tipo de empresas comprende una gran variedad, como por ejemplo: transporte, bancos, comercio, seguros, hotelería, asesorías, educación, restaurante. Cuyo principal elemento es la capacidad humana para realizar trabajos físicos o intelectuales.

### **2.2.5 Teoría de los sectores productivos**

Según **Clark y Fourastié (s.f.)** esta teoría desarrolla la hipótesis de los tres sectores, esta teoría económica divide las economías en tres sectores:



**El sector primario:** se encuentra conformado por actividades económicas que están relacionadas con la extracción y transformación de recursos naturales en productos primarios. Agrupa ciertas actividades que implican la extracción y obtención de materias primas que proceden de nuestro medio ambiente (medio natural), es propio de zonas alejadas (rurales), tales como la ganadería, agricultura, minería, silvicultura y pesca.

**El sector secundario:** vinculado al sector artesanal, industria manufacturera y la industria de bienes de producción. Por medio de estas actividades se logra la transformación de productor del sector primario en nuevos productos. Un claro ejemplo en el sector mencionado son las materias primas artificiales, las maquinarias, la producción de papel y cartón, entre otros.

**El sector terciario:** es la agrupación que incluye todas las actividades y prestación de servicios que no pertenecen ni al sector primario como al secundario, pueden considerarse como actividades de suministro. Su labor radica en proporcionar a la población en su conjunto todos los bienes y productos generados en sus anteriores etapas. Un claro ejemplo tenemos el comercio mayorista y minorista.

**La Subgerencia Cultural del Banco de la Republica (2015)** indica que estos sectores pueden ser clasificados de la siguiente manera según su especialización:

**Sector agropecuario:** Sector primario mencionado anteriormente.

**Sector de servicios:** Sector terciario mencionado anteriormente.

**Sector industrial:** Sector secundario mencionado anteriormente.

**Sector de transporte:** Forma parte del sector terciario, e incluye todo tipo de transporte que exista como la de carga, servicio de transporte público, transporte terrestre, aéreo, marítimo, etc.

**Sector de comercio:** Hace referencia al tercer sector de la economía, se encuentra incluido el comercio al por mayor y menor. Esta actividad de comercio es de diversos productos a nivel nacional o internacional.

**Sector de comunicaciones:** se encuentran incluidas todas aquellas empresas y organizaciones relacionadas con los medios de comunicación como (telefonía fija y celular, empresas de publicidad, periódicos, editoriales, etc.).

**Sector financiero:** aquí se incluyen a todas aquellas organizaciones relacionadas con actividades bancarias y financieras, aseguradoras, fondos de pensiones, etc.

**Sector de la construcción:** principalmente son incluidas las empresas y organizaciones relacionadas con la construcción, de igual manera los arquitectos e ingenieros, etc.

**Sector minero y energético:** todas las empresas que se relacionan con la actividad minera y energética de cualquier tipo (extracción de carbón, esmeraldas, gas y petróleo; empresas generadoras de energía; etc.).

#### **2.2.5.1 Teorías del sector comercio**

Según **Merino (2013)** se encuentran dedicadas a la compra y venta de productos acabados, se considera de esta manera intermediarios al productor y consumidor final. Clasificadas de la siguiente manera:

### **Comercio mayorista**

En este tipo de comercio se efectúan grandes ventas elevadas con empresas de menor escala. Asimismo se logra una buena distribución del producto al consumir final de forma directa. Entre sus principales características están:

- Laboran desde una oficina de ventas.
- Exhiben mayormente pocas veces sus mercancías

### **Comercio Minoristas o detallistas.**

Son aquellas empresas dedicadas a la venta del producto al por mayor y menor al consumidor. También comprende la reventa de mercancías o productos, que son destinados para el consumidor final. Entre sus principales características tenemos:

- Atraer nuevos clientes y satisfacer a los antiguos mediante sus diseños y ubicación.
- Desmesurada exhibición de sus mercancías para lograr captar la atención del cliente
- Publicidad de forma colectiva a través de medios informativos como los volantes, medios de comunicación, etc.

#### **2.2.6 Caso en estudio: Pollería Darlu**

La pollería DARLU es una de las pollerías que se fundó hace dos años en la ciudad de Huarney, el día 27 de Julio del año 2016, siendo único dueño hasta la fecha el Sr. Luis Alberto Cruz Cadillo, con RUC: 10437387309 ubicada actualmente en la Calle 28 de Julio

Mz T Lt 02 -Huarney, provincia de Huarney, departamento de Ancash. Cuenta con un amplio personal desde que inicio. La pollería tiene como finalidad la venta de pollos a la brasa, en su local y vía delivery, brindando una adecuada atención a sus clientes.

Por ser un negocio de menor movimiento económico pertenece al nuevo régimen único simplificado **RUS**. Es una microempresa en desarrollo. El objetivo de la pollería es llegar a la mayor cantidad de clientes consumidores, a los cuales se debe, principalmente a la población en general.

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1. Definiciones de financiamiento**

Según **Rojas (2011)**, lo describe como la forma de obtener recursos económicos para poder desarrollarse en alguna actividad, se caracteriza esencialmente por las sumas que se toman como préstamos para complementar los recursos propios.

Asimismo se dice que el financiamiento es el medio por el cual una organización posee más dinero. De la misma manera el poder adquirir bienes o servicios es primordial en cuestión de actividad económica, por lo mismo la financiación es un gran paso al momento de considerar un mejor desarrollo si esta quisiese expandirse hacia otros mercados

**(Enciclopedia de Clasificaciones, 2017)**

Por último, se considera la financiación como medio por el cual se obtienen recursos con menor costo, siendo su finalidad. Una de sus ventajas es poder obtener recursos, de un capital netamente fijo.

### **2.3.2 Definiciones de empresas:**

Es aquella entidad que está formada con un capital social, y que aparte del propio trabajo de su promotor puede contratar a un cierto número de trabajadores. Como propósito lucrativo se traduce en actividades industriales y mercantiles, o en otro caso la prestación de servicios (**Andrade, 2006**).

Según **Bustamante (2010)** la empresa es una institución que toma decisiones sobre la utilización de factores de la producción para poder obtener bienes y servicios que se dan en el mercado. Su actividad productiva se basa en la transformación de bienes intermedios y bienes finales.

Dependiendo de su actividad, las empresas son clasificadas en empresas de servicios, comerciales, extractivas o industriales; según su dimensión, en microempresa, pequeña empresa, mediana empresa o gran empresa; según su forma jurídica, en empresas individuales, societarias o cooperativas; según la titularidad del capital, en empresas públicas, estatales o mixtas; y finalmente, según el lugar donde actúan, las empresas se clasifican en empresas locales, regionales, nacionales o multinacionales (**Definición ABC, 2007**).

### **2.3.3 Definiciones de micro y pequeñas empresas:**

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de

extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (SUNAT, s/f)

Se encuentra definida como micro y pequeña empresa a la unidad económica, sea natural o jurídica, cualquiera sea su forma de organización. Tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicio (LEY N° 28015, 2003).

#### **2.3.4 Definiciones de sectores productivos:**

Según **Delgado (2012)** los sectores productivos son las distintas ramas o divisiones de la actividad económica, atendiendo al tipo de proceso que se desarrolla. Se perciben 3 grandes sectores denominados primario, secundario y terciario.

Por su parte **La gran enciclopedia de economía (2009)** describe a los sectores productivos como actividades o conjuntos de actividades económicas. Se divide a efectos de su análisis la actividad económica nacional. Encontramos clásicamente un conjunto de actividades económicas de un país en tres grandes sectores: sector primario (minería, agricultura, ganadería, pesca y silvicultura), segundo sector (secundario) a las industrias manufactureras y por ultimo al sector terciario (comercio y servicios en general).

#### **2.3.5 Definición de sector comercio**

Ese sector está dedicado únicamente a comprar y vender productos terminados la compra y venta de productos acabados, contemplándose como mediadores entre productor y el consumidor (**Merino, 2013**).

El comercio, abarca un extenso sentido correspondiente a la su actividad económica entre el ofertante y el demandante. Claramente el financiamiento es un conjunto de actividades que tiene como fin el cambio de bienes o servicios que se encuentran en dominio de los hombres. Siendo de gran necesidad para poder satisfacernos como sociedad" (**Castillo, 2014**).

Según **Merino & Porto (2012)** la terminología de la palabra comercio proviene del latín *commercium*, que hace referencia al intercambio que conlleva el comprar o vender un producto. De la misma manera el comercio al local comercial, botica, negocio o a un determinado grupo de comerciantes.

### **III. HIPÓTESIS**

En la presente investigación no habrá hipótesis por tratarse de una investigación descriptiva, bibliográfica y de caso.

Asimismo, Peralta (2016) señala que las investigaciones de nivel descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; no se plantea hipótesis. Esto debido a que no son investigaciones experimentales y no genera la posibilidad de descubrir hallazgos que cambien la realidad del tema puesto a investigación.



## **IV. METODOLOGIA**

### **4.1 Diseño de la investigación**

El diseño de la investigación fue no experimental - descriptivo - bibliográfico - documental y de caso. Fue no experimental debido a que no se manipulo deliberadamente la variable. Descriptivo porque solo se limitó a describir las características de la variable. Bibliográfico porque se revisó información bibliográfica relacionada a las variables. Documental porque se revisó algunos documentos pertinentes. Y de caso porque solo se investigará a una sola empresa.

### **4.2 Población y muestra**

**4.2.1 Población:** fue constituida por todas las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

**4.2.2 Muestra:** se tomó como muestra la empresa de caso: Pollería Darlu - Huarney

### 4.3 Definición y operacionalización de las variables:

#### 4.3.1 Matriz de definición y operacionalización del financiamiento

##### Objetivo específico 1

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL				
		DIMENCIONES	SUBDIMENCIONES	ANTECEDENTES	INDICADORES	
Financiamiento	Es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro de este (Aguirre, 2015).	Fuentes de Financiamiento	Fuente interna Fuente externa	Nacionales	¿Cómo financian sus actividades comerciales?	
		Sistema de Financiamiento	Sistema bancario Sistema no bancario Sistema informal		¿Por cuál medio es el que obtiene el financiamiento?	
		Costo de Financiamiento	Tasas de interés		¿Qué y cuanto es el costo paga por dicho financiamiento?	
		Plazos de Financiamiento	Corto plazo Largo plazo		¿En qué tiempo es la devolución por dicho financiamiento?	
		Facilidades de Financiamiento	Sistema bancario Sistema no bancario Sistema informal		¿Cuál es el que ofrece mejor servicio y mayores facilidades?	
		Usos de financiamiento	Activo corriente Activo no corriente Pasivos Corriente		¿En que lo invierte?	
		//	//		Regionales	//
		//	//		Locales	//

**Fuente:** Elaboración propia con asesoramiento del DTI Vásquez Pacheco, F. (2019)

### 4.3.2 Para el objetivo específico 2

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL		
		DIMENCIONES	SUBDIMENCIONES	INDICADORES
Financiamiento	Es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro de este.	Fuentes de Financiamiento	Fuente interna	¿Financia su actividad con recursos propio?
			Fuente externa	¿Financia su actividad con recursos ajeno?
		Sistema de Financiamiento	Sistema bancario	¿Recurre a una entidad bancaria por financiamiento?
			Sistema no bancario	¿Recurre a una entidad no bancaria por financiamiento?
			Sistema informal	¿Recurre a otros medios por financiamiento?
		Costo de Financiamiento	Tasas de interés	¿Cuánto es el costo que paga por dicho financiamiento?
		Plazos de Financiamiento	Corto plazo	¿Dicho financiamiento es devuelto en plazo menor a un año?
			Largo plazo	¿Dicho financiamiento es devuelto en plazo mayor a un año?
		Facilidades de Financiamiento	Sistema bancario	¿Las entidades bancarias son las que ofrecen mayor facilidad?
			Sistema no bancario	¿Recurre a una entidad no bancaria por financiamiento?
			Sistema informal	¿Recurre a otros medios por financiamiento?
		Usos de financiamiento	Activo corriente	¿Los recursos son destinados a compra de mercaderías?
			Activo no corriente	¿Los recursos son destinados a adquirir activos fijos?
Pasivos Corriente	¿Los recursos son destinados amortizar las deudas con terceros?			
Otros	Otros	¿Otros aspectos sobre el financiamiento?		

**Fuente:** Elaboración propia con asesoramiento del DTI Vásquez Pacheco, F. (2019)

### 3.3.2 Para el objetivo específico 3

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL		
		ELEMENTOS A COMPARAR	INDICADORES	RESULTADOS
Financiamiento	Consiste en la acción o acto de obtener recursos financieros (dinero) necesarios para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores.	Fuentes de Financiamiento	¿Cómo financian sus actividades comerciales?	Coinciden o no Coinciden
		Sistema de Financiamiento	¿Por cuál medio es el que obtiene el financiamiento?	Coinciden o no Coinciden
		Costo de Financiamiento	¿Cuánto es el costo que paga por dicho financiamiento?	Coinciden o no Coinciden
		Plazos de Financiamiento	¿En qué tiempo es la devolución por dicho financiamiento?	Coinciden o no Coinciden
		Facilidades de Financiamiento	¿Cuál es el que ofrece mejor servicio y mayores facilidades?	Coinciden o no Coinciden
		Usos de financiamiento	¿Cuál es el destino que le da a dicho financiamiento?	Coinciden o no Coinciden
		Otros	¿Otros aspectos sobre el financiamiento?	Coinciden o no Coinciden

**Fuente:** Elaboración propia con asesoramiento del DTI Vásquez Pacheco, F. (2019)

#### **4.4 Técnicas e instrumentos**

##### **4.4.1 Técnicas**

Para conseguir la información de la investigación, se utilizó las siguientes técnicas: Revisión bibliográfica (objetivo específico 1); entrevista a profundidad (objetivo específico 2) y el análisis comparativo (objetivo específico 3).

##### **4.4.2 Instrumentos**

Para recoger la información de la investigación; se utilizó los siguientes instrumentos: fichas bibliográficas (objetivo específico 1); un cuestionario de preguntas pertinentes cerradas (objetivo específico 2) y los cuadros 01 y 02 de la investigación (objetivo específico 3).

#### **4.5 Plan de análisis**

Para conseguir los resultados del objetivo específico uno se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y como instrumentos las fichas bibliográficas; luego, los resultados se describirán en el cuadro 01 de la investigación. Para hacer el análisis de los resultados se observó dicho cuadro con la finalidad de agrupar los resultados parecidos; luego, estos resultados fueron comparados con los resultados similares de los antecedentes internacionales; finalmente, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinente.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2 se utilizó la técnica de entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas

cerradas; luego, estos resultados fueron especificados en el cuadro 02 de la investigación. Para hacer el análisis de los resultados se comparó dichos resultados con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales (si es que hubiera). Finalmente, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinente.

#### **4.6 Matriz de consistencia**

Ver anexo 01.

#### **4.7 Principios éticos**

Nos basamos en el código de ética del contador y los siguientes principios:

- a) **Protección a las personas:** implica que toda persona sujeta a investigación disponga de una información adecuada, siempre respetando sus derechos. Ya que ellos son el fin mas no el medio. Por ello es importante su protección.
  
- b) **Justicia:** para que no se dé lugar a prácticas injustas el investigador tiene que ejercer un juicio razonable.
  
- c) **Consentimiento informado y expreso:** toda investigación que se realiza debe contar con la libre voluntad de la persona, esta debe ser informada para saber con qué fines específicos será usada la información brindada.

## V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 5.1 Resultados

**5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:** Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

#### CUADRO 01: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1

AUTOR(ES)	RESULTADOS
<b>Chepe (2016)</b>	Afirma que, tener acceso a un financiamiento es de suma importancia porque permite a las Micro y pequeñas empresas hacer una mejor inversión en cuanto a su capital. Asimismo sostiene que para financiar su actividad económica recurren a recursos financieros propios 67% y de terceros 33%. En cuanto al financiamiento de terceros los créditos fueron obtenidos de entidades no bancarias (cajas municipales), siendo estas las que otorgan mayores facilidades; pero a una mayor tasa de interés. Finalmente, los créditos financieros fueron utilizados en capital de trabajo, mantenimiento, ampliación de local.
<b>León (2016)</b>	Establece que, en un 62% recurren al financiamiento de terceros. Estos suelen ser en mayor proporción de entidades bancarias pagando tasas de interés accesibles, es decir intereses que se

encuentran dentro del promedio que tienden a cobrar dichas entidades bancarias. También precisa que las entidades no bancarias le otorgan más facilidad para el crédito. Dichos créditos financieros otorgados fueron de largo plazo y utilizados para mejoramiento, ampliación de local, capital de trabajo.

**Benites (2015)** Argumenta que, el financiamiento es importante para que las Mypes puedan desarrollar sus negocios y de esta manera poder alcanzar sus metas. Asimismo, establece que la empresa del caso estudiado se formó con capital propio en un 57%, y que en un 31% financia su actividad económica con préstamos de terceras personas y la mayor parte lo invierte en capital de trabajo, indicativo de que viene realizando una inversión objetiva, ya que en ciertos sectores productivos los créditos que se adquieren son diferidos a otras actividades.

**Rivasplata (2017)** Describe que, para las Mypes el acceso al financiamiento va permitir tener mayor capacidad de crecimiento y desarrollo. Asimismo la Mype del caso de estudio financia sus actividades de producción con financiamiento de terceros, sistema no bancario formal. El mismo que sirvió para capital de trabajo, ampliación y/o renovación de su local. A su vez este crédito le permitió mejorar sus ingresos y utilidades, y de esta manera ser



más competitiva en el mercado laboral donde se desarrolla específicamente.

**Espinoza (2017)** Afirma que, la MYPE estudiada obtuvo el financiamiento a través de terceros (sistema bancario), y fue de corto plazo e invertido en capital de trabajo. Aunque también tuvieron que recurrir a sus ahorros personales (financiamiento propio) en un 48%. El crédito incrementó su liquidez, capital de trabajo. Para concluir la Mype respondió favorablemente al financiamiento que recibió por diferentes fuentes de financiamiento (terceros).

**Aguirre (2015)** Determina que, la fuente de financiamiento recurrida en un 100% de la Mype fue de terceros, siendo el 80% en créditos de entidades bancarias, ya que le otorgaron mayores beneficios, pagando una tasa de interés de forma mensual de 3.30%. El crédito solicitado oscila entre S/.1, 000 y S/.8, 000, a corto plazo, el cual fue invertido en mejorar y ampliar su local.

---

**Fuente:** Elaboración propia en base a los resultados y/o conclusiones de los antecedentes nacionales regionales y locales del proyecto de investigación

**5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento de la pollería “Darlu”-Huarmey, 2018.

**CUADRO N° 02**

ITEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS	
	SI	NO
<b>FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES</b>		
1. Como financia su actividad económica:		
Con financiamiento propio		X
Con financiamiento de terceros	X	
2. Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento:		
Entidades bancarias	X	
Entidades no bancarias	X	
Prestamistas o usureros		X
3. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito:		
Las entidades bancarias		X
Las entidades no bancarias	X	
Los prestamistas usureros	X	
4. Está conforme con la tasa de interés pagado por los prestamos recibidos:		X
5. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados	X	
6. El Tiempo del crédito solicitado:		
El crédito fue de corto plazo		X
El crédito fue de largo plazo	X	
7. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:		
Activos fijos	X	
Capital de trabajo	X	
Mejoramiento y/o ampliación del local	X	
Programa de capacitación		

X

**Fuente:** Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al propietario de la Mype “Pollería Darlú - Huarmey”.

**5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:** Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “Darlu”-Huarney, 2018.

**CUADRO 03**

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2
<b>Fuentes de Financiamiento</b>	<p>Chepe (2016), León La empresa en (2016), Benites (2015), estudio obtuvo Rivasplata (2017), Aguirre terceros; Espinoza (2017), Aguirre (2015): sostienen que las específicamente de fuentes de financiamiento entidades financieras de las Micro y Pequeñas bancarias y no empresas, permiten una bancarias. mejor inversión en capital de trabajo para así desarrollarse. Estas a su vez han respondido favorablemente a dos tipo de financiamiento: el financiamiento interno</p>	de No Coincide

(Propio); y el  
financiamiento externo  
(Terceros), que se dan a  
través de las entidades  
financieras.

**Facilidades en la obtención de créditos** **Chepe (2016), Rivasplata** La empresa en **(2017):** manifiestan que estudio sostiene que **de** existen dos sistemas de recurrió a entidades **Coincide**  
financiamiento utilizados, bancarias, pero  
como son el sistema agrega que demoro  
bancario formal e informal. mucho tiempo en  
Siendo el sistema bancario acceder a un crédito.  
no formal el que le brindo Por otro lado  
mayores facilidades para aseguran que las  
obtener créditos. empresas no  
Resultando que las bancarias le ofrecían  
instituciones de banca mayor facilidad y le  
formal no otorgan el monto otorgaron el monto  
que se les solicita. En solicitado.  
cuanto a plazos de  
financiamiento los créditos  
otorgados fueron de corto  
plazo. Sin embargo las

Mypes buscan generar su crecimiento mediante un historial crediticio limpio para acceder a un crédito.

<b>Tasas de Interés</b>	<b>Aguirre (2015):</b> obtuvo La empresa en que el 40% de las estudio accedió a empresas que fueron crédito bancario, por encuestadas pagaron una lo que tuvo que pagar tasa de interés alta. una tasa de interés alta en un largo plazo.	coincide
-------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------

<b>En que invierten</b>	Los autores (antecedentes) La empresa en revisados mencionan que estudio describe que las Mypes en su gran suelen invertir en mayoría suelen invertir el capital de trabajo, dinero en activos fijos, compra de capital de trabajo, mercaderías, mejoramiento y ampliación mejoramiento y de sus locales de su ampliación de su negocio. local.	Coincide
-------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------

---

**Fuente:** Elaboración propia en base a resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2.

## 5.2 Análisis de resultados:

### 5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

En los resultados obtenidos por **Chepe (2016)**, **León (2016)**, **Benites (2015)**, **Rivasplata (2017)**, **Espinoza (2017)** y **Aguirre (2015)** sostienen que el financiamiento es muy importante porque contribuye al crecimiento y desarrollo de las empresas para poder así alcanzar sus objetivos. Asimismo coinciden en sus resultados al establecer que, las fuentes de financiamiento de las Mypes, se han dado a través de dos tipos de financiamiento: el financiamiento propio y el de terceros, siendo el financiamiento de terceros el que proviene del sistema bancario y no bancario. A su vez los mismos son de corto plazo e invertidos en capital de trabajo, activos fijos, ampliación y renovación de local. Por otra parte resaltan que existen muchas dificultades para recurrir a un crédito bancario, ya que los requisitos son muy tediosos y las tasas de interés muy elevadas. Estos resultados coinciden con los resultados internacionales encontrados por: **Vega (2017)** **Torres (2016)**, quienes sostienen que, el financiamiento es importante en las Mypes para de esta manera poder desarrollar sus actividades de trabajo y desarrollo, que su principal fuente de financiamiento de este sector son los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras bancarias y no bancarias, dicho financiamiento fue invertido en capital de trabajo, infraestructura, maquinaria y equipo. Además señalan que entre las principales razones por las que las Mypes no han obtenido financiamiento, destacan las altas tasas de interés. Lo que a su vez coincide con lo que dice la teoría de **Westerfield & Jaffe (2012)** afirman que según procedencia del financiamiento las fuentes de esta están clasificadas en financiamiento interno (recursos propios) y

financiamiento externo (recursos de terceros). Y según el nivel de exigibilidad es a corto y largo plazo. Esto resulta bien para empresas del sector comercio con alta rotación de inventario.

### **5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:**

Se determina que las características de financiamiento de la empresa “Darlu”, de la ciudad de Huarney, accedió al financiamiento a través de terceros en las respectivas entidades financieras bancarias, los mismos que señalan que hubieron inconvenientes para cumplir con varios de los requisitos. Estas entidades financieras le otorgaron créditos, cobrándoles tasas de interés altas comparadas a las que da el sistema no bancario formal e informal. Estos resultados coinciden con los resultados de los siguientes investigadores internacionales **Vega (2017)**, **Torres (2016)** quienes afirman que la gran mayoría de las Mypes financian su actividad económica por medio de una estructura que combina pasivo (prestamos de terceros).

### **5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:**

En relación a la fuente del financiamiento, no hay coincidencias entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, esto se debe a que las mypes del sector comercio del Perú, recurre al financiamiento mixto, mientras que la empresa del caso de estudio (Pollería Darlu), recurren al financiamiento de terceros, esto concuerda con lo que argumenta la teoría de las fuentes de financiamiento.

Respecto a las facilidades para otorgar créditos, hay coincidencia en ambos resultados establecidos en los objetivos específicos 1 y 2, debido que las Mypes del sector comercio del Perú y el caso en estudio coinciden al señalar que cuando requieren de un financiamiento de las entidades no bancarias, estas otorgan mayores facilidades al momento de acceder a un crédito, esto contribuye en el desarrollo de las empresa para la obtener capital de trabajo. Pero de cierta manera las mypes prefieren obtener crédito de las entidades bancarias, para poder de esta manera generar un historial crediticio.

Sobre la tasa de interés, los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 coinciden, porque en ambos casos argumentan que fueron muy altos.



## **VI. CONCLUSIONES**

### **6.1 Respecto al objetivo específico 1:**

La mayoría de los antecedentes que fueron revisados, establecen que las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son: que ellas recurren al financiamiento mixto (propio y de terceros), siendo la mayor parte de recursos propios y en menor proporción de terceros (sistema bancario, sistema no bancario y prestamistas) y a corto plazo; teniendo invertido en capital de trabajo, activos fijos, mejoramiento y ampliación de sus locales. De igual manera los motivos por el cual estas no recurren a financiamiento del sistema bancario vienen a ser por la falta de conocimiento, múltiples requisitos, altas tasas de interés y garantías excesivas.

### **6.2 Respecto al objetivo específico 2:**

A través del cuestionario que se aplicó al gerente de la empresa “Pollería Darlu” de la ciudad de Huarney, 2018, se determinó que la empresa accedió a financiamiento mixto; recursos propios y financiamiento de terceros, de entidades financieras bancarias, estas a pesar de muchos inconvenientes cumplen con varios requisitos, para que se le otorguen créditos, cobrándoles de esta manera tasas de interés bajas comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal. Por otra parte este financiamiento ha permitido que la empresa pueda invertir en más capital de trabajo y ampliación de local mejorando así los ingresos de los propietarios y garantizando su progreso y desarrollo comercial. Por consiguiente, se recomienda que en la empresa “Darlu”, de la ciudad de Huarney, siga financiándose con entidades bancarias ya que

ofrecen las tasas de interés más bajas. Nada comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal e informal; y de esta manera poder generar un buen historial crediticio a favor del negocio y que en el futuro se les facilite para poder obtener un crédito más alto.

### **6.3 Respecto al objetivo específico 3:**

Finalizando el análisis comparativo entre los resultados específicos 1 y 2. Se obtiene que principalmente las empresas encuestadas en su gran mayoría se financian con fuentes externas (terceros). Existe cierta diferencia sobre los sectores bancarios a los que solicitan financiamiento, ya que los autores mencionados señalan que principalmente suelen recurrir al sector bancario, caso contrario sucede con la empresa de caso de estudio que lo obtienen del sector bancario y no bancario. Asimismo estas varían de tasas de interés a las que se solicitaron los créditos. En cuanto a los plazos de financiamiento que se solicitaron fueron principalmente a corto plazo y estos se convirtieron en capital de trabajo, activos fijos, ampliación y renovación de local.

### **6.4. Conclusión general**

Las mypes en su mayoría buscan financiamiento para poder subsistir y expandir su negocio. En este sentido el financiamiento externo es el principal medio a que recurren. Sin embargo existen mypes en menor escala que pueden autofinanciarse. Lo cierto es que la gran mayoría no cuenta con los recursos necesarios para establecerse y desarrollarse a largo plazo. Asimismo, las empresas suelen recurrir al sistema bancario por las menores tasas de interés, al mismo tiempo si estas no cumplieran los requisitos optan por recurrir al sistema no bancario; aun siendo las tasas de interés

excesivamente altas. También se concluye que la mype del sector de estudio solicita financiamiento a largo plazo, y lo utilizan principalmente en capital de trabajo. Se recomienda a las mype contar con una estructura de capital adecuada, diversificando sus fuentes de financiamiento.

## VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 7.1 Referencias Bibliográficas:

**Achin, C.** (2005) *Matemáticas financieras para toma de decisiones empresariales* (5<sup>a</sup>. Ed.) ISBN: Eumed.net. Disponible en: <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>

**Aguirre, D.** (2015). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro pollerías. Ciudad de Sihuas, 2015.* Tesis. Obtenido de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/4579>

**Alarcón, A.** (2011). *Teoría sobre la estructura financiera.* Recuperado 20 de septiembre del 2012. Obtenido en: de: <http://www.eumed.net/course/con/ecolat/cup/2007/aafinhot.htm>.

**Andrade, S** (2006). *Diccionario de Economía*, Tercera Edición. Editorial Andrade

**Aprolayans** (2013) *Teoría de la empresa Coase.* Recuperado por: <https://es.slideshare.net/layans/teoria-de-la-empresa-23496019>

**Benites, J.** (2015). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro pollerías del distrito de Huamachuco, 2015*. Tesis, Trujillo. Obtenido de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/567>

**Brigham, E. y Houston, J** (2006) *Fundamentos de administración financiera* (10<sup>a</sup>. ed.). México: Thomson. Disponible en: <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>

**Bustamante, E.** (2010). *La empresa*. Recuperado de [https://issuu.com/jjesusgonzalez/docs/dinamica\\_contable\\_caballero\\_bustamante](https://issuu.com/jjesusgonzalez/docs/dinamica_contable_caballero_bustamante)

**Caballero, B.** (2013). *Ley de Régimen MYPE*. Recuperado por: [http://www.caballeroBustamante.com.pe/plantilla/2013/julio13\\_novedades\\_090713\\_myp e.pdf](http://www.caballeroBustamante.com.pe/plantilla/2013/julio13_novedades_090713_myp e.pdf).

**Caballero, S.** (2011). *Costos por Préstamos*. Disponible en: [http://www.caballeroBustamante.com.pe/plantilla/2011/Costos\\_por\\_prestitamos.pdf](http://www.caballeroBustamante.com.pe/plantilla/2011/Costos_por_prestitamos.pdf)

**Castillo, Y.** (2014). *Teorías del acto del comercio*. Recuperado de <https://www.coursehero.com/file/41001629/Teoria-De-Los-Actos-De-Comercio-Y-Su-Clasificaciondoc/>

**Chepe, S. (2016).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pollería en la provincia de Leoncio Prado, periodo 2016.* Tesis, Leoncio Prado. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1899>

**Clark y Fourastié (s.f.).** *Hipótesis de los tres sectores.* Disponible en: <http://difesisa.blogspot.pe/2013/03/hipotesis-los-tres-sectores-los.html>

**Comisión Económica para América Latina y el Caribe – CEPAL. (2010).** *Políticas de apoyo a las PYME en América Latina entre avances innovadores y desafíos institucionales.* Disponible en: <http://www.cepal.org/es/publicaciones/2552-politicas-apoyo-pyme-america-latina-avances-innovadores-desafios-institucionales>

**Condemayta, Y. (2009)** *Microfinanzas y las mypes en el Perú.* Recuperado de: <http://es.scribd.com/doc/19366012/Microfinanzas-y-las-mypes-peru> 11.

**Escudero, J. (2013)** *Falta de financiación.* <http://www.emprendedores.es/gestion/que-hacer-si-falta-liquidez/falta-de-financiacion>

**Espinoza, V. (2017).** *Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro pollerías de Huaraz, 2017.* Ciudad de Huaraz. Tesis. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5609>

**Frank, M & Goyal, V (2003).** *Prueba de la teoría de la jerarquía del capital estructura.*

**Galán, L. (2007)** *La problemática del financiamiento.* Recuperado por: <http://contaduriapublica.org.mx/latinoamerica-la-problematica-del-financiamiento/http://www.stern.nyu.edu/>

**Ixchop, D. (2014).** *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango.* Obtenido de <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>

**Kisgen, D. J. (2006).** *Credit ratings and capital structure. Journal of Finance.* doi:10.1111/j.1540-6261.2006.00865.x

**Kiziryan, M. (2016).** *Sistema Financiero.* Disponible en: <http://economipedia.com/definiciones/sistema-financiero.html>

**Kong, J. & Moreno, J. (2014).** En su Tesis “*Influencia de las fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes del Distrito de San José – Lambayeque* Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. tesis.usat.edu.pe/.../338/1/TL\_KongRamosJessica\_MorenoQuilcateJose.pdf

**León, J. (2016).** *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pollería del distrito de callería, 2016.* Tesis, Pucallpa. Obtenido de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4957>

**López, J. (2014).** *Importancia de las fuentes de financiamiento para las empresas. México.* Gestipolis. [2014 oct. 20]. Recuperado de: <http://www.gestipolis.com/finanzas-contaduria-2/importancia-de-las-fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas.htm>.

**López, M. (2009).** *Análisis Estadístico Del Financiamiento A Las Pymes En México (1998 A 2008).* Universidad Nacional Autónoma de México  
Recuperado de: <http://www.ptolomeo.unam.mx:8080/xmlui/>

**Merino (2013).** *Clasificación de las empresas según su actividad.* Recuperado el 15 de agosto de 2016. Disponible en: [http://www.academia.edu/8185280/CLASIFICACION\\_DE\\_LAS\\_EMPRESAS\\_SEGUN\\_SUS](http://www.academia.edu/8185280/CLASIFICACION_DE_LAS_EMPRESAS_SEGUN_SUS).



**Merton, R.** (2003) *Finanzas* (1ª. ed.). México: Editorial Pearson Prentice Hall. (Ministerio de economía [MINECO], (2006) Boletín estadístico, servicios de desarrollo empresarial (SDE)

**Modigliani & Miller** (s/f.). *Las teorías sobre estructura financiera óptima*. Google Docs. Recuperado de: <https://docs.google.com/document/d/13mp7UOnjSXhWSntF2iz4T5YOLD0plum84emWeKJkau4/edit?hl=en&pref=2&pli=1>

**Navarro** (2004) *Definición del sistema financiero*. Recuperado por: <https://www.definicionabc.com/economia/sistema-financiero.php>

**Okpara & Wynn** (2007) *Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPES)*. Recuperado el 02 del 04 del 2016. Disponible en: <file:///C:/Users/ADMIN/Downloads/4126-15740-1-PB.pdf>

**Ortiz, Y.** (2011). *Teorías sobre la empresa*. Recuperado el 25 del 2016. Disponible en: <http://euroibiza.org/?p=545>

**Porto y Merino** (2012) *Definición de sector comercio*. Recuperado por: [https://definicion.de/comercio/Revista de Economía Financiera](https://definicion.de/comercio/Revista%20de%20Economía%20Financiera). Recuperado el 01 de Julio del 2015.

**Richardson, S.** (2006). *Over-investment of free cash flow*. Review of Accounting Studies.

**Rivasplata (2017).** *Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Pollería Las Delicias Ckicken - Chimbote, 2016*. Tesis, Chimbote. Obtenido de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1875>

**Rodriguez, K.** (2012). *Sistema Financiero Peruano*. Disponible en: [http://aempresarial.com/servicios/revista/265\\_9\\_KLHHWEYODZXIJLUQCGUXCBKSZOMAELPXSMBRAFRXNBTZVJCB.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/265_9_KLHHWEYODZXIJLUQCGUXCBKSZOMAELPXSMBRAFRXNBTZVJCB.pdf)

**Rojas (2011)** *Fuentes y formas de financiamiento empresarial*. Recuperado el 18 de mayo del 2018. Disponible en: <http://www.trabajos82/fuentes-formas-financiamientoempresarial/fuentes-formas-financiamiento>

**Saavedra & León (2014).** *Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana*. Recuperado de: <file:///C:/Users/TOSHIBA/Downloads/497-1397-1-SM.pdf>.

**Sunat (s.f.).** *Definición de las micro y pequeña empresas*. Disponible en: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.htm>

**Torres, A. (2016).** *El financiamiento utilizado por la Pequeñas y Medianas Empresas ferreteras (PYME) en el estado de Trujillo – Venezuela.*  
Obtenido de: <http://ojs.urbe.edu/index.php/cicag/article/view/133/125>

**Vaca, J. (2012).** *Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan.* Tesis. Disponible en:  
<https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/18141/tesisUPV3976.pdf>

**Vega, I. (2017).** *Fuentes de Financiamiento de las Empresas Constructoras de la Ciudad de Guayaquil Periodo 2010-2016.* Tesis de Grado, Universidad de Guayaquil, Facultad de Ciencias Económicas, Guayaquil-Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/22894/1/TESIS%20ISIDR%20RAMON%20VEGA%20ANDRADE.pdf>

**Velecela, N. (2013).** *Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes* (tesis de maestría). Universidad de Cuenca, Cuenca, Ecuador. Recuperado de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/5269>

**Westerfield y Jaffe. (2012).** *Finanzas Corporativas* (9ª. ed.). México: Mc. Graw Hill. Interamericana. Disponible en: <http://eva.sepyc.gob.mx:8383/greenstone3/sites/localsite/collect/ciencia1/index/assoc/HASH3890.dir/12990074.pdf>

## 7.2 Anexos:

### 7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS	VARIABLE	METODOLOGIA
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector comercio del Perú: Caso empresa “Pollería Darlu”- Huarmey, 2018.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Pollería Darlu” de Huarmey, 2018?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Pollería Darlu” de Huarmey, 2018.	<p>1. Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.</p> <p>2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Pollería Darlu” Huarmey, 2018.</p> <p>3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Pollería Darlu” Huarmey, 2018.</p>	Financiamiento	<p><b>Diseño:</b> No experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.</p> <p><b>Técnica:</b> Revisión bibliográfica, entrevista a profundidad, análisis comparativo y revisión del cuadro 03.</p> <p><b>Instrumento:</b> Fichas bibliográficas, Cuestionario.</p>

**Fuente:** Elaboración propia.

## 7.2.2 Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas

### FICHAS BIBLIOGRAFICAS

TESIS, TESINA, ESPECIALIDAD,  
ETC. AUTOR: \_\_\_\_\_  
APELLIDO (s), Nombre (s) TITULO  
Y SUBTITULO: \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_ LUGAR DE  
EDICION: \_\_\_\_\_  
AÑO EN QUE SE OBTUVO: \_\_\_\_\_  
NUM. DE PAGINAS: \_\_\_\_\_ NIVEL ACADEMICO  
OBTENIDO: \_\_\_\_\_ INSTITUCION Y  
DEPENDENCIA QUE OTORGA EL  
NIVEL ACADEMICO: \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

NOMBRE DEL ASESOR: \_\_\_\_\_  
APELLIDO (s), Nombre (s). LOCALIZACION DE LA  
OBRA: \_\_\_\_\_

### FICHA BIBLIOGRÁFICA

Título:  
Autor:  
Editorial:  
Nº Páginas:  
Edición:  
Tema:

Autor/a: _____	Editorial: _____
Título: _____	Ciudad, país: _____
Año: _____	
Resumen del contenido: _____ _____ _____ _____	
Número de edición o impresión: _____	
Traductor: _____	

### 7.2.3 Anexo 03: Cuestionario de recojo de información del caso de estudio

## UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE



### FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y

### ADMINISTRATIVAS

### ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las Mypes del ámbito de estudio.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso pollería Darlu – Huarney, 2018”.

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración. Encuestadora: Flores Díaz Diana

#### **I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE:**

**1.1 Edad del representante legal de la empresa:.....**

**1.2 Sexo:**

a) Masculino

b) Femenino

**1.3 Grado de instrucción:**

- a) Ninguno
- b) Primaria Completa
- c) Primaria Incompleta
- d) Secundaria Completa
- e) Secundaria Incompleta
- f) Superior Universitaria Completa
- g) Superior Universitaria Incompleta
- h) Superior no Universitaria Completa
- i) Superior no Universitaria Incompleta

**1.4 Estado civil:**

Soltero ( ) Casado ( ) Conviviente ( ) Divorciado ( ) Otros ( )

**1.5 Profesión..... Ocupación.....**

**II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LAS MYPE:**

**2.1 Tiempo en años que se encuentran en el sector y rubro**

.....

**2.2 Formalidad de la Mype:**

Mype Formal: ( ) Mype Informal: ( )

**2.3 Número de trabajadores permanentes.....**

**2.4 Número de trabajadores eventuales.....**

**2.5 Motivos de formación de la Mype:**

Obtener ganancias ( )

Subsistencia (sobre vivencia) ( )

### **III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:**

#### **3.1 Cómo financia su actividad económica:**

Con financiamiento propio (autofinanciamiento): Si ( ) No ( )

Con financiamiento de terceros: Si ( ) No ( )

#### **3.2 Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento:**

Entidades bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria):.....

Entidades no bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria):.....

Prestamistas o usureros ( )

#### **3.3. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.**

Las entidades bancarias ( ) Las entidades no bancarias. ( )

Los prestamistas usureros ( )

#### **3.4. Qué tasa de interés mensual pagó: .....**

#### **3.5. ¿Está conforme con la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?**

Si ( ) No ( )

#### **3.6. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados: Si ( ) No ( )**

#### **3.7. Monto Promedio de crédito otorgado: .....**

#### **3.8. Tiempo del crédito solicitado:**

El crédito fue de corto plazo: Si ( ) No ( ) El crédito fue de largo plazo.: Si ( ) No ( )

#### **3.9. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:**

Capital de trabajo (%):.....

Mejoramiento y/o ampliación del local (%):.....

Activos fijos (%):.....

Programa de capacitación (%):..... Otros - Especificar: (%):.....