



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  
“COMERCIAL SANTA MARÍA S.R.L” – CHIMBOTE,  
2017.**

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

**AUTOR:**

PÉREZ PONCE, ARELI ESTRELLITA

ORCID: 0000-0003-4156-2897

**ASESOR:**

MANRIQUE PLACIDO, 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  
“COMERCIAL SANTA MARÍA S.R.L” – CHIMBOTE,  
2017.**

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

**AUTOR:**

PÉREZ PONCE, ARELI ESTRELLITA

ORCID: 0000-0003-4156-2897

**ASESOR:**

MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2020**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

PÉREZ PONCE, ARELI ESTRELLITA

ORCID: 0000-0003-4156-2897

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de pregrado,  
Chimbote, Perú

### **ASESOR**

MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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

### **JURADO**

ESPEJO CHACON, LUIS FERNANDO

ORCID: 0000-0003-3776-2490

ORTIZ GONZALEZ, LUIS

ORCID: 0000-0002-5909-3235

RODRIGUEZ VIGO, MIRIAN NOEMI

ORCID: 0000-0003-0621-4336

**FIRMA DE JURADO Y ASESOR**

---

DR. ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO

**PRESIDENTE**

---

MGTR. ORTIZ GONZALEZ LUIS

**MIEMBRO**

---

DRA. RODRIGUEZ VIGO MIRIAN NOEMI

**MIEMBRO**

---

MGTR. MANRIQUE PLACIDO JUANA MARIBEL

**ASESOR**

## **AGRADECIMIENTO**

Quiero agradecer a Dios, por la vida, por guiarme por el buen camino, brindándome sabiduría e inteligencia para poder culminar con éxito esta etapa en mi vida, logrando servir a la sociedad con mis conocimientos, apoyando para el progreso de mi país, el de mi familia y el mío.

A mis padres y hermanas que, con su apoyo, me han enseñado que nunca se debe dejar de luchar por lo que se desea alcanzar y motivándome día a día a seguir progresando.

## **DEDICATORIA**

A mis padres, que siempre estuvieron apoyándome para alcanzar mis objetivos, brindándome cariño sincero e incondicional, que estuvieron conmigo en cada tropiezo apoyándome a levantarme y seguir adelante con mis sueños y ser una buena profesional.

A mis hermanas que con sus consejos y recomendaciones lograron apoyarme en esta etapa de mi vida, demostrándome que con esfuerzo y sacrificio se pueden alcanzar las metas que uno se fija.

## RESUMEN

El presente trabajo de 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 “Comercial Santa María SRL” - Chimbote, 2017. La investigación fue descriptiva de diseño, no experimental – descriptivo – bibliográfico - documental y de caso; para el recojo de información se utilizó las siguientes técnicas: Revisión bibliográfica y entrevista a profundidad y como instrumentos: Fichas bibliográficas y un cuestionario de 4 preguntas abiertas y 8 preguntas cerradas pertinentes, encontrando los siguientes resultados. **Respecto a la revisión bibliográfica (Objetivo específico 1):** Los autores nacionales como regionales en su trabajo de investigación han demostrado estadísticamente que la mayor parte de las micro empresas obtienen financiamiento externo para así no arriesgar el capital propio, como también hubo algunas entidades que no les otorgaron créditos por falta de documentos que avalen el préstamo que se les otorgará. **Respecto a la aplicación del caso:** Se aplicó la entrevista pertinente encontrando que la mayor parte del capital de la empresa fue adquirido por financiamiento externo. Finalmente, se concluye que el financiamiento permite que los micros y pequeñas empresas, inicien con sus actividades económicas y al mejoramiento de sus activos fijos o reparo de los mismos para seguir con su actividad.

**Palabras claves:** Financiamiento, Micro y pequeñas empresas y sector comercio.

## ABSTRACT

The present research work Its general objective was: Describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the Peruvian commerce sector and the company "Comercial Santa Maria SRL" - Chimbote, 2017. The research was design descriptive, not experimental - descriptive - bibliographic - documentary and case; The following techniques were used for the collection of information: Bibliographic review and in-depth interview and as instruments: Bibliographic records and a questionnaire of 4 open questions and 8 pertinent closed questions, **finding the following results.** **Regarding the bibliographic review (Specific objective 1):** National and regional authors in their research work have shown statistically that most of the micro companies obtain external financing so as not to risk their own capital, as there were some entities that did not they were granted credits for lack of documents that endorse the loan that will be granted. Regarding the application of the case: **The relevant interview was applied**, finding that most of the capital of the company was acquired through external financing. Finally, it is concluded that the financing allows micro and small companies to start with their economic activities and to improve their fixed assets or repair them to continue with their activity.

**Keywords:** Financing, Micro and small businesses y commerce sector.



## CONTENIDO

<b>CARÁTULA.....</b>	<b>i</b>
<b>CONTRACARATULA.....</b>	<b>ii</b>
<b>EQUIPO DE TRABAJO .....</b>	<b>iii</b>
<b>FIRMA DE JURADO Y ASESOR.....</b>	<b>iv</b>
<b>AGRADECIMIENTOS.....</b>	<b>v</b>
<b>DEDICATORIA.....</b>	<b>vi</b>
<b>RESUMEN.....</b>	<b>vii</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>viii</b>
<b>CONTENIDO.....</b>	<b>ix</b>
<b>INDICE DE CUADROS .....</b>	<b>xiii</b>
<b>I. INTRODUCCION.....</b>	<b>14</b>
<b>II. REVISION DE LA LITERATURA.....</b>	<b>18</b>
<b>2.1 Antecedentes.....</b>	<b>18</b>
2.1.1 Internacionales.....	18
2.1.2 Nacionales.....	21
2.1.3 Regionales.....	24
2.1.4 Locales.....	26
<b>2.2 Bases teóricas de la investigación.....</b>	<b>28</b>
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	28
2.2.1.1 Teoría de Modigliani & Miller.....	28

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento.....	31
2.2.1.3 Clasificación de las fuentes de financiamiento.....	33
2.2.1.4 Uso del financiamiento.....	34
2.2.1.5 Costo del financiamiento.....	35
2.2.2 Teoría de la empresa.....	35
2.2.2.1 Teoría de la empresa.....	35
2.2.2.2 Importancia de la empresa.....	36
2.2.2.3 Clasificación general de las empresas.....	36
2.2.2.3.1 Teoría de las Mypes.....	38
2.2.3 Teoría de los sectores productivos.....	40
2.2.3.1 Teoría de Colin Clark y Jean Fourastié.....	40
2.2.3.2 Clasificación de los sectores productivos.....	40
2.2.3.2.1 Teoría del sector comercio .....	41
2.2.4 Descripción de la empresa “Comercial Santa María S.R.L”.....	41
<b>2.3 Marco conceptual de la investigación.....</b>	<b>42</b>
2.3.1 Definiciones del financiamiento.....	42
2.3.2 Definiciones de empresas.....	43
2.3.3 Definiciones de micro y pequeñas empresas.....	43

2.3.4	Definiciones de sectores productivos.....	44
2.3.5	Definiciones de sector comercio.....	44
<b>III.</b>	<b>HIPÓTESIS.....</b>	<b>45</b>
<b>IV.</b>	<b>METODOLOGIA.....</b>	<b>45</b>
4.1	Diseño de investigación.....	45
4.2	Población y muestra.....	46
4.2.1	Población.....	46
4.2.2	Muestra.....	46
4.3	Definición y Operacionalizacion.....	47
4.4	Técnicas e instrumentos.....	49
4.4.1	Técnicas.....	49
4.4.2	Instrumentos.....	49
4.5	Plan de análisis.....	49
4.6	Matriz de consistencia.....	50
4.7	Principios éticos.....	50
<b>V.</b>	<b>RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS.....</b>	<b>50</b>
5.1	Resultados.....	50
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1.....	50

5.1.2	Respecto al objetivo específico 2.....	55
5.1.3	Respecto al objetivo específico 3.....	57
<b>5.2</b>	<b>Análisis de resultados.....</b>	<b>59</b>
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1.....	59
5.2.2	Respecto al objetivo específico 2.....	61
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3.....	61
<b>VI.</b>	<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>63</b>
<b>6.1</b>	<b>Respecto al objetivo específico 1.....</b>	<b>63</b>
<b>6.2</b>	<b>Respecto al objetivo específico 2.....</b>	<b>64</b>
<b>6.3</b>	<b>Respecto al objetivo específico 3.....</b>	<b>64</b>
<b>6.4</b>	<b>Respecto al objetivo General .....</b>	<b>65</b>
<b>VII.</b>	<b>ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....</b>	<b>65</b>
<b>7.1</b>	<b>Referencia bibliografía.....</b>	<b>65</b>
<b>7.2</b>	<b>anexos.....</b>	<b>73</b>
7.2.1	Anexo 04: Modelos de fichas bibliográficas.....	73
7.2.2	Anexo 05: Matriz de consistencia.....	75
7.2.3	Anexo 06: Cuestionario de recojo de información de la empresa del caso...	76

## INDICE DE CUADROS

<b>N° DE CUADRO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>PÁGINA</b>
01	Objetivo específico 1	53
02	Objetivo específico 2	57
03	Objetivo específico 3	59

## I. Introducción

Todas las instituciones, sean públicas o privadas con o sin fines de lucro para poder desempeñar sus actividades comerciales requieren de recursos financieros pudiendo ser externos o internos, siendo así; la Unión Europea ha puesto en el centro de sus políticas la competitividad de las micro y pequeñas empresas ya que representan el 90 % de las empresas de la Unión, necesitando una política dinámica para su desarrollo y para que sigan siendo el motor del crecimiento económico. Es por ello, que la Comisión Europea ha propuesto todo un abanico de medidas que permitan facilitar el acceso a financiación de las Mypes, medidas normativas y acciones de información específicamente dirigidas a las pymes **(Calleja, 2014, p.1)**.

Se han puesto en marcha diversos programas de acción de apoyo a las pymes, como la Small Business y COSME siendo su objetivo principal incrementar la competitividad de las Mypes gracias a la investigación y la innovación y mejorar su acceso a la financiación **( Gouardéres, 2018, parr. 5)**

A menudo, las Mypes no conseguían la financiación necesaria a través de los mercados financieros; en los últimos años se ha avanzado en relación con la mejora de la disponibilidad de financiación y créditos para las Mypes, gracias a la concesión de préstamos, garantías y capital de riesgo. Las instituciones financieras europeas (el Banco Europeo de Inversiones y el Fondo Europeo de Inversiones) han aumentado sus operaciones relativas a las Mypes **( Gouardéres, 2018, parr. 7)**.

La mayoría del micro y pequeñas empresas de América Latina tienen enormes dificultades para cumplir con los requisitos que les son exigidos para obtener un

crédito financiero. Por una parte, muestran falencias técnicas asociadas a la presentación de las solicitudes de préstamo ante los bancos; esto incluye el armado del proyecto, el diseño de una estrategia y la capacidad de reunir la documentación pertinente. Por otra parte, tienen dificultades que se centran en la falta de garantías suficientes, lo que constituye uno de los impedimentos más relevantes que enfrentan las micro. Por tanto, la escasa utilización del crédito bancario por parte de las Mypes se adjudica, principalmente, a la insuficiencia de información y a los altos riesgos atribuidos a su financiamiento, lo que genera resistencia en las entidades bancarias a otorgarles préstamos; pero también se debe a los elevados costos del financiamiento, a las exigencias de los bancos y a la insuficiencia de garantías de las empresas, es por ello que las causas por las cuales las Mypes no recurren al crédito bancario se encuentran semejanzas entre los países de la región, aunque el peso de estas difiere según los casos, las principales razones encontradas son las altas tasas de interés, la falta de garantías, los trámites burocráticos y la disponibilidad de recursos propios **(Ferraro & Rojo, 2018)**.

En el Perú el gobierno creó el Fondo para el Fortalecimiento Productivo de las MYPE (Forpro) para facilitar e impulsar el financiamiento, reactivar y fortalecer el desarrollo de las micros y pequeñas empresas, según el Decreto de urgencia 008-2017 publicado en el diario oficial El Peruano, dicho fondo tendrá vigencia hasta el 31 de diciembre de 2018. El Forpro tiene la finalidad de facilitar e impulsar las micro y pequeñas empresas mediante el financiamiento para la adquisición o renovación de activo fijo y capital de trabajo canalizándose a través de las Instituciones del Sistema Financiero (IFI) reguladas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) **(Gestión, 2018)**.

Actualmente, Ancash está mayoritariamente conformada por micro y pequeñas empresas, Según el Ministerio de la Producción, existen en el departamento 44,7 mil unidades productivas formales, de las cuales el 99,7% son Mypes, siendo ellos quienes constantemente arriesgan su capital para poder generar riqueza, empleo, pagar impuestos, entre otros, quienes también poseen el conocimiento acerca de cómo sacar adelante un negocio o, en todo caso, cómo recuperarse luego de una caída para salir nuevamente adelante, cuando se trata de financiar su puesta en marcha, existe una amplia variedad de opciones disponibles donde dependerá qué opción de financiamiento es la más conveniente para su situación, como obteniendo financiamiento mediante préstamos de entidades bancarias, financiamiento propio o a través de préstamos de familiares (**Mongilardi, 2017, p.3**).

En Chimbote donde desarrollé el estudio, existen varios establecimientos de negocios conocidas como Mypes, pero sin embargo desconozco si estas tienen o no acceso al financiamiento, y si es así, cuánto de interés pagan por el crédito y mediante qué sistema financiero obtuvieron el crédito, en otras palabras desconozco si se encuentran financiados por el sistema bancario o el sistema no bancario formal ya que a mayor riesgo más costo y menor riesgo menos costo, como también conocer las tasas de interés que se les aplican.

Revisando la literatura pertinente a nivel regional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación:

Gallozo (2017) elaboro un trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016, Baltazar (2014) elaboro



un trabajo de investigación titulado: El financiamiento del crédito bancario en las medianas y pequeñas empresas de Casma, Benancio (2018) elaboro un trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Construcción Andreita E.I.R.L Huarmey, 2017.

Revisando la literatura pertinente a nivel local se han encontrado los siguientes trabajos de investigación:

Castillo (2016) elaboro un trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de útiles de oficina de jirón Manuel Ruiz, Distrito de Chimbote, año 2013, Lozano (2014) elaboro un trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento, capacitación, rentabilidad de las Mypes, ferretería mercado ferrocarril distrito de Chimbote año 2011.

A Nivel del caso y por todo lo mencionado me doy cuenta que existe un vacío del conocimiento, entonces por las razones expuestas, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Comercial Santa María SRL” de Chimbote, 2017?** Para dar respuesta a la pregunta me planteo el siguiente objetivo General: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Comercial Santa María SRL” - Chimbote, 2017. Para poder conseguir el objetivo general, me planteo los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.

2. Describir las características del financiamiento de la empresa “COMERCIAL SANTA MARÍA S.R.L” de Chimbote, 2017.
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 “COMERCIAL SANTA MARÍA S.R.L” de Chimbote, 2017.

Finalmente esta investigación se justifica porque me ayudará a llenar el vacío del conocimiento acerca de las características de la variable de las unidades de análisis y de la empresa del caso, siendo este un proyecto cualitativo debido a que se caracterizó la variable donde se ira mostrando la realidad de este sector de igual manera, también se justifica porque servirá como referente metodológico para ayudar a futuras investigaciones similares en el mismo sector o en otros sectores, en Chimbote y otros ámbitos, siendo de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Donde los resultados obtenidos ayudaran al representante de la empresa de caso a futura toma de decisiones respecto a su financiamiento.

Por último, también se justifica porque a través de su desarrollo y sustentación, obtendré mi título profesional de contador público, lo cual permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, mejore los estándares de calidad al exigir que todos sus egresados se titulen a través de sustentación de tesis.

## **II. Revisión de la literatura**

### **2.1 Antecedentes:**

#### **2.1.1 Internacionales.**

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador en cualquier ciudad y país

del mundo, menos Perú; sobre la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Arias y Carrio (2016)**, en su trabajo de investigación denominado: “Análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las instituciones públicas y privadas para las pymes en Ecuador”, tuvo como objetivo de su investigación: Demostrar que el inadecuado manejo administrativo y financiero por parte de las pymes dificulta el acceso al crédito ofrecido por las instituciones financieras, usando la metodología del muestreo aleatorio simple dado que no se conoce la población (muestreo con población infinita); los principales resultados de la investigación que se llegó, fue que: las Pymes en Ecuador representan el 99.5% de las cuales los microempresarios representan el 89.6% del total de las empresas en el país, siendo el sector pymes el de mayor influencia económica, no tiene aún el mismo impacto en el sector crediticio, las pymes tienen dificultades para acceder a las fuentes de financiamiento y en especial a los créditos financieros de las instituciones públicas y privadas, esto debido a que en Ecuador se permite la creación de compañías que son supervisadas por la superintendencia de compañías y el servicio de rentas internas.. En base a estos resultados se llegó a la conclusión que todas las empresas sean pyme o grande necesitan financiamiento para realizar nuevos proyectos y que el no tener información financiera para las pymes no solo crea inconvenientes en cuanto a requisitos puntuales como la obtención de crédito, también refleja que el manejo administrativo puede estar siendo deficiente en las áreas críticas de control de su empresa lo cual también incide en el crecimiento de la misma.

**Gonzales (2014)**, en su trabajo de investigación denominado: “La Gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”, Colombia, tuvo como objetivo de su investigación: Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá usando la metodología que corresponde a un enfoque cuantitativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacional, se ha seleccionado una población constituida por 1465 Pymes que reportaron información a la Superintendencia de Sociedades de 2008 a 2013, se llegó a la conclusión que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento.

**Saavedra, Tapia y Aguilar (2014)**, en su trabajo de investigación “El problema del financiamiento de la Pyme en el distrito federal, ciudad de Panamá, Panamá”, cuyo objetivo principal consistió en determinar cuáles son las fuentes de financiamiento que utilizan las Pymes en el D.F, y cuáles son las razones por las que no han podido acceder a financiamientos viables y acordes a su realidad, usando la metodología de tipo descriptiva, para la recolección de datos se diseñó un cuestionario directo, los principales resultados que se llegó de la investigación es que en el sector industria y comercio, predominan el financiamiento de proveedores y los préstamo familiar, mientras que en el sector servicio predomina el financiamiento de clientes, en base a estos resultados se llegó a la conclusión que: las principales razones por las que las Pyme no han obtenido financiamiento, destacan las altas tasas de interés, así como la aversión por parte de los empresarios para acudir a la banca en busca de financiamiento, dada la cantidad interminable de requisitos que requieren cubrir.

### **2.1.2 Nacionales.**

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos de la región Ancash, sobre la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Velásquez (2016)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las Mypes del sector comercio – rubro instrumentos musicales – Arequipa, periodo 2015. Arequipa - Perú”, tuvo como objetivo de su investigación: Determinar las principales características del financiamiento de las Mypes del sector comercio rubro de instrumentos musicales de Arequipa 2015, usando la metodología: Tipo de la investigación cuantitativa, nivel descriptivo, diseño no experimental-descriptivo, con una población constituida por 36 Mypes tomando en cuenta para la muestra a 18 Mypes que representan el 50% de la población; los principales resultados de la investigación que se llegó, fue que: El 67% financian sus actividades con fondos de terceros y el 3% fue con fondos propios, como también que el 83% ha obtenido su crédito de entidades no bancarias, el 11% de entidades bancarias y el 6% de prestamistas, en base a estos resultados llego a las conclusiones que más de la mitad (67%) obtiene financiamiento de terceros esto implica que las Mypes del sector comercio rubro instrumentos musicales prefieren arriesgar capital ajeno y no tocar el propio como también más de dos tercios (83%) de las Mypes del sector comercio rubro instrumentos musicales optan por un financiamiento a través de entidades no bancarias ya que son las que dan mayores facilidades de pago y tienen menos requisitos y por ultimo más de dos tercios (83%)

de las Mypes del sector comercio rubro instrumentos musicales se les otorga financiamiento a corto plazo lo que le permite a la Mype mover su dinero corriente y aprovechar las ganancias generadas por las ventas.

**Moreno y Kong (2014)** en su trabajo de investigación denominado: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010-2012”, tuvo como objetivo principal de su investigación: Evaluar las fuentes de financiamiento relacionadas a las Mypes de los diversos sectores del Distrito de san José durante el periodo 2010-2012, usando en la metodología: Tipo de la investigación es correlacional, diseño tipo Ex post facto, donde la población está constituida por todas las Mypes del distrito de San José tomando en cuenta como muestra a 130 Mypes, que representan el 100% de la población; los principales resultados de la investigación que se llegó fue que la mayor parte de emprendedores del Distrito de San José han iniciado sus negocios con aporte de terceros representado por un 70%, tanto de entidades financieras como agiotistas y/o familiares, entre otros, mientras que un 30% relativamente significativo han sido por aporte de capital propio. Según el análisis del Distrito se evidencia que quien tiene mayor participación en el mercado es el Banco Micro financiero MI BANCO con un 28% de participación, seguido de los ahorros personales que representan el 23% como fuente de financiamiento en una Mype. Por otro lado, las entidades bancarias tienen una participación de 17% y en menor proporción está la participación de entidades micro financieras, tales como: Cajas Municipales (5%), Rurales (6%), Financieras (5%) y entidades informales (11%). En base a estos resultados se llegó a la conclusión que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las Mype del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido

acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología.

**Bendezú (2014)** en su trabajo de investigación denominado “Incidencia del financiamiento en los niveles de crecimiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro joyerías de plata en Lima Metropolitana, provincia y departamento de Lima periodo 2013-2014”, cuyo objetivo principal fue analizar y describir las características del financiamiento y su influencia en los niveles de crecimiento de las Micro y pequeñas empresas del ámbito de estudio. La investigación fue del tipo cuantitativo-relacional, nivel de investigación descriptiva. La población del estudio estuvo compuesta por 20 MYPEs que cuenten con personería jurídica y licencia de funcionamiento y hayan recibido crédito por lo menos 2 veces. Se utilizaron como técnicas la observación documental y la encuesta, y como instrumentos la ficha de observación documental y el cuestionario. Los principales resultados fueron: Se demuestra que se han generado cambios positivos con respecto al mejoramiento del financiamiento para la MYPEs limeñas que venden joyería de plata, para el período 2013-2014. Se demuestra que el financiamiento (incluyendo la administración del crédito) tiene un impacto positivo y significativo en los niveles de crecimiento de la MYPEs limeñas que venden joyería de plata. Se demuestra 15 que los niveles de crecimiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio en el rubro joyerías de plata de Lima Metropolitana y que han recibido crédito son mayores en comparación a los obtenidos por las empresas que no lo han recibido.

### **2.1.3 Regionales.**

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la región Ancash, menos la Provincia del Santa, sobre la misma variable y unidades de análisis nuestra investigación.

**Gallozo (2017)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016”, tuvo como objetivo principal de su investigación: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016, usando en la metodología: Tipo de la investigación cuantitativa, nivel descriptivo, diseño no experimental-descriptivo, con una población constituida por 58 mypes tomando en cuenta como muestra una parte representativa de la población; los principales resultados de la investigación que se llegó fue que el 76% financian sus actividades con financiamiento propio y el 24% con financiamiento de terceros, como también que a 72% la entidad financiera si le otorgo crédito y a 28% no se les otorgo crédito, en base a estos resultados se llegó a la siguiente conclusión: Se han descrito las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016; donde el 76% de los representantes utilizan financiamiento propio; y el 72% respondieron que si les otorgo el crédito la entidades bancarias, con lo que se puede verificar que las Micro y Pequeña empresas para que pueda crecer en forma sostenida, deben utilizar



sus ahorros personales ya que les va ayudar a formar más capital, para que así puedan cumplir su real función y obtener su principal resultado que vendría a ser generar el crecimiento de su negocio.

**Baltazar (2014)** en su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento del crédito bancario en las medianas y pequeñas empresas” Casma, tuvo como objetivo principal de su investigación: Describir las características del financiamiento del crédito bancario en las Mypes en sector comercio, rubro venta de insumos agrícolas en ciudad de Casma, Periodo del 2012, usando en la metodología: Tipo de la investigación cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental-descriptivo, con una población constituida por 16 mypes que se dedican a la venta de insumo agrícolas que representan al 100% de la población tomando en cuenta como muestra a 11 mypes representativa de la población; los principales resultados de la investigación que se llegó, fue que: El 73% de Mypes acuden para dar solución sus problemas financieros es en cajas municipales y el 27% acuden a bancos, El 55% indican que los negocios son afectados por falta de financiamiento y el 45% no es afectado por falta de financiamiento en base a estos resultados se llegó a las siguientes conclusiones: El 100% de encuestados manifiestan que el financiamiento es importante para el desarrollo de Mypes, como también el 73% Mypes acuden para dar solucionar sus problemas financieras a cajas municipales y 27% a bancos y por último que el 55% no accede a un crédito por exigencia demasiado de garantía, 36% por la elevada tasa de interés y el 9% por otros factores que impiden acceder a un crédito.

**Benancio (2018)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú:

caso empresa “Construcción Andreita E.I.R.L” Huarmey, 2017. Tuvo como objetivo principal de su investigación Determinar y describir las características del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: “Construcciones ANDREITA E.I.R.L.” – Huarmey, 2017, usando en la metodología: Diseño de la investigación No experimental – Descriptivo, con una población conformada por la micro – empresa “Construcciones ANDREITA E.I.R.L, la misma que se encuentran ubicada en Panamericana Norte Km, 293 Mza. I Lote. 2da Urb. Mariano P. Morante, del distrito de Huarmey, las principales conclusiones de la investigación que se llegó, fue que: la empresa Construcciones Andreita E.I.R.L declara que anteriormente se le fue difícil optar por un crédito ya que no cumplía con todos los requisitos, la empresa solicito un financiamiento a través de instituciones financieras, a un corto plazo siendo el destino para capital de trabajo, la buena administración u orientación del financiamiento, permite la cancelación del préstamo en sus fechas programadas.

#### **2.1.4 Locales.**

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación, hecho por algún investigador, en cualquier ciudad de la provincia del Santa, sobre la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Castillo (2016)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de útiles de oficina de jirón Manuel Ruiz, distrito de Chimbote, año 2013”, tuvo objetivo principal de su investigación: Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio – rubro distribuidoras de útiles de oficina,

Jirón Manuel Ruiz del Distrito de Chimbote – Año 2013, usando en la metodología: Diseño no experimental - transversal - descriptivo, con una población constituida por 04 Mypes tomando en cuenta para la muestra a las 04 Mypes ya que se consideró que estuvieran disponibles a proporcionar información al momento de hacer el estudio; los principales resultados de la investigación que se llegó, fue que: El 100% de las micro y pequeñas empresas encuestadas han solicitado alguna vez financiamiento, manifiesta que el 42,86% de los empresarios encuestados recibieron créditos. El 50% de las micro y pequeñas empresas obtuvieron crédito del Banco de Crédito del Perú, porque se les dieron mayores facilidades para la obtención de sus créditos fueron las entidades del sistema bancario, en base a estos resultados llego a las siguientes conclusiones, que la mayoría (75%) de las micro y pequeñas empresas encuestadas utilizan el sistema bancario, siendo uno de ellos el Banco de Crédito del Perú y el Scotiabank, quien les otorga mayores facilidades de crédito, mediante el cual obtuvieron una tasa de interés entre 11% y 20%, puesto que ya tienen una línea de crédito y eso los beneficia a que su tasa de interés sea inferior a lo que otras mypes pueden obtener y por último que en su totalidad utilizaron los créditos recibido como capital de trabajo y así logren una mayor rentabilidad.

**Lozano (2014)** En su trabajo de investigación denominada “Caracterización del financiamiento, capacitación, rentabilidad de las mypes, ferretería mercado ferrocarril distrito de Chimbote” año 2011, tuvo como objetivo principal de su investigación Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro ferreterías en el mercado ferrocarril del distrito de Chimbote, período 2011. Usando la metodología: tipo de investigación cualitativa, nivel de estudio fue descriptivo, diseño tipo no

experimental, con una población constituida por 10 MYPES del distrito de Chimbote rubro ferreterías, tomando en cuenta como muestra a 10 MYPES ferreterías que representa el 100% de la población. Los principales resultados de la investigación que se llevo fue que: el 100% de las Mypes encuestadas solicitaron financiamiento del sistema financiero, proveniente de una entidad no bancaria, las Mypes encuestadas respondieron que el destino del financiamiento obtenido era para capital de trabajo, En base a estos resultados se llegó a las siguientes conclusiones que el 100% de las Mypes encuestadas obtuvieron financiamiento del sistema financiero proveniente de una entidad no bancaria, cobrando una tasa de interés del 20% - 25% anual teniendo un plazo de pago del financiamiento de 2 años, el 83 % de las Mypes encuestadas respondieron que el financiamiento obtenido fue destinado a capital de trabajo.

## **2.2 Bases teóricas de la investigación**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento.**

#### ***2.2.1.1 Teoría de Modigliani & Miller.***

El teorema Modigliani & Miller, es la base para el pensamiento moderno en la estructura de capital. El teorema básico de que, en virtud de un proceso de mercado determinado (el paseo aleatorio clásico), en ausencia de impuestos, costes de quiebra e información asimétrica, esto es, en un mercado eficiente, el valor de una empresa no se ve afectada por la forma en que la empresa se financiada. No importa si el capital de la empresa se obtiene con la emisión de acciones o de deuda. No importa cuál es la política de dividendos de la empresa. Por lo tanto, el Teorema Modigliani-Miller es también a menudo llamado El Principio de irrelevancia de la estructura de capital. Es

la aparición de los impuestos corporativos los que deshacen esa irrelevancia en la estructura de financiación ya que el coste de las deudas se reduce ya que es un gasto que se paga antes del impuesto sobre beneficios ( **Ferrer & Tanaka, 2013, p. 2**).

Las Mypes recurren a la deuda como fuente de financiación, en términos de crédito comercial, préstamos bancarios y de instituciones financieras. Sin embargo, si los fondos necesarios son significativamente más elevados con relación a la financiación interna provista por los emprendedores, los problemas asociados al riesgo moral se agudizan; en este contexto, las fuentes de financiación externa de capital, particularmente business angels y capital riesgo, adquiere mayor relevancia. Por otra parte, el emprendedor podría preferir la deuda externa al capital externo ante la posible dilución de la propiedad y el control empresarial, o bien el capital externo a la deuda externa a fin de compartir el riesgo con otros inversores (**Ferrer & Tanaka, 2013, p. 2**).

Las empresas necesitan financiamiento para llevar a cabo sus estrategias de operación, inversión y financiamiento, dichas estrategias permiten abrir más mercado en otros lugares geográficos, aumentar la producción, construir o adquirir nuevas plantas, hacer alguna otra inversión que la empresa se vea benéfica para sí misma aprovechar alguna oportunidad que presente el mercado, de tal manera que las empresas necesitan tomar decisiones de cual fuente de financiamiento le convendrá para lanzar su inversión. En relación a lo anterior, se refleja en la estructura de financiamiento que se refiere a la combinación de todas las fuentes de financiamiento que permiten adquirir los recursos activos que emplean las organizaciones, está conformada por el endeudamiento, que son recursos aportados por terceros, y el

patrimonio neto, que son los recursos propios de las organizaciones, aportados inicialmente por sus asociados **(Drimer, 2014, p. 2)**.

Los aportantes de fondos pueden ser externos a la empresa; es ésta la parte de la estructura de financiamiento llamada pasivo, en sus distintos orígenes: comerciales, financiero, fiscal y otros, de corto y de largo plazo. Los fondos propios de la empresa figuran en el otro componente del financiamiento: el patrimonio neto. Allí se encuentran el capital legal, las reservas (o sea los superávits no distribuidos) y la reinversión de parte de las utilidades. Esta última suele ser la principal fuente de financiamiento directo o indirecto de las empresas; directo como fuente de fondos e indirecto proveyendo al pago de los servicios del pasivo o atrayendo inversiones de capital propio. A largo plazo, las empresas rentables suelen ser superavitarias; pero esa relación no siempre se cumple en el corto plazo **(Drimer, 2014, p. 2)**.

Al igual que en todas las cuestiones de Administración Financiera, la toma de decisiones al respecto implica cierto equilibrio entre dos factores fundamentales: el rendimiento y el riesgo.

- El rendimiento de los instrumentos que permiten la financiación es el costo de dichas fuentes de financiamiento, ya sea tomado en su promedio ponderado o bien en forma incremental, según corresponda a cada problema planteado.
- El otro gran factor es el riesgo. Suele medirse a través de diversos indicadores que ponderan su influencia sobre el financiamiento de las organizaciones; habitualmente, se lo clasifica en el riesgo de crédito consistente en incurrir en dificultades y aún en cesación de pagos, el riesgo de mercado consistente en la volatilidad de las cotizaciones, y el

riesgo operacional consistente en las circunstancias vinculadas con la administración interna de la organización (**Drimer, 2014, p. 2**).

### *2.2.1.2 Fuentes de financiamiento.*

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

**López, J (2014)** Afirma los siguientes financiamientos a corto plazo:

**Crédito comercial:** Es el uso que se le 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. (**pag.2**)

**Crédito bancario:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales (**pag.3**)

**Línea de Crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano. La línea de crédito es importante, porque el banco está de acuerdo en prestarle a la empresa hasta una cantidad máxima, y dentro un período determinado, en el momento que lo solicite. (**pag.5**)

**Papeles Comerciales:** Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes. (**pag. 6**)

**Financiamiento por medio de las Cuentas por Cobrar:** Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella. (pag.7)

**Financiamiento por medio de los Inventarios:** Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir. (pag. 8)

### **Financiamiento a largo plazo**

**López, J (2014)** Afirma los siguientes financiamientos a largo plazo:

**Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo. (pag.10)

**Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece. (pag.11)

**Bonos:** Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas. La emisión de bonos puede ser ventajosa si sus accionistas no comparten su propiedad y las utilidades de la empresa con nuevos accionistas. (pag.12)



### *2.2.1.3 Clasificación de las fuentes de financiamiento.*

#### **Según la procedencia**

**Torrealba, A (2017)** Afirma que existen dos:

**Interna:** Se genera dentro de la empresa mediante su propio ahorro o Auto financiación. Son los beneficios no distribuidos, cuotas de amortización y provisiones. (p.1)

**Externa:** Está formada por los recursos que provienen del exterior de la empresa. Son el capital social (las aportaciones de los socios son recursos externos, pero no son ajenos sino propios), préstamos, créditos de funcionamiento de la empresa, etc. (p.1)

#### **Según la propiedad**

**Torrealba, A (2017)** Afirma que existen dos:

**Propia:** La constituyen los recursos financieros que son Propiedad de la empresa. Son el capital social (recursos aportados por los socios) y las reservas. (p.1)

**Ajena:** Está formada por el conjunto de recurso externos que generan una deuda u obligación para la empresa. Estos recursos provienen de acreedores e instituciones financieras, a corto y a largo plazo, son, por tanto, recursos que deben ser devueltos en un período más o menos largo. (p.1)

## **Según el plazo de devolución**

**Torrealba, A (2017)** Afirma que existen dos:

**A corto plazo:** Está formada por los recursos que provienen de proveedores, préstamos y créditos bancarios que hay que la empresa tiene que devolver en menos de un año. (p.1)

**A largo plazo:** Son las fuentes de capitales permanentes, es decir, las aportaciones de los socios (que no sean capital social, su carácter de exigibilidad es, no obstante, limitado). También son fuentes de financiación a largo plazo los préstamos, empréstitos y otras formas de endeudamiento a largo plazo, es decir, que la empresa tiene que devolver en un plazo superior a un año. (p.1)

### ***2.2.1.4 Uso del financiamiento.***

**Torrealba, A (2017)** Afirma los siguientes usos del financiamiento:

- Aumento de activos
- Disminución de pasivos
- Pérdidas netas
- Pago de dividendos o reparte de utilidades
- Readquisición de acciones
- Inversiones

**Torrealba, A (2017)** Afirma: Con esta información podemos concluir que toda fuente tiene una aplicación o uso, para dar un pequeño ejemplo, si la empresa accede a una obligación financiera por X cantidad, esta sería una fuente de recursos y su

aplicación sería el incremento de un activo, que puede ser caja o bancos, o la compra de maquinaria y equipos o llegado el caso también puede aplicarlo en edificaciones, como vemos son múltiples los usos que se le pueden dar a las fuentes. (p.4)

#### ***2.2.1.5 Costo del financiamiento.***

Según **Gómez, S (2015)** afirma que: Son costos por intereses los intereses y otros costos, incurridos por la entidad, que estén relacionados con los fondos que ha tomado prestados, desde luego que los recursos financieros (o de cualquier otro tipo) tienen un costo, sin importar si se usa capital propio, deuda o una combinación de ambos para financiar los desembolsos que se necesitan hacer para llevar a cabo el proyecto, este dinero tiene un costo, la empresa tiene que pagar a los inversionistas – accionistas o acreedores – por el uso de sus recursos a través de dividendos e intereses. (parr. 1)

### **2.2.2 Teoría de la empresa**

#### ***2.2.2.1 Teoría de la empresa.***

Según **Ruiz, A (2013)** afirma que el concepto de empresa desde la perspectiva económica, es la organización de los factores de la producción con el fin de obtener una ganancia ilimitada. (p. 27)

#### ***2.2.2.2 Importancia de la empresa.***

Según **Ruiz, A (2013)** afirma:

- Es una de las principales fuentes de empleo.

- Permite una inversión inicial pequeña y permite el acceso a estratos de bajos recursos.
- Puede potencialmente constituirse en apoyo importante a la gran empresa.

### ***2.2.2.3 Clasificación general de las empresas.***

**García, D (2014)** afirma lo siguiente:

#### **Industriales**

**Extractivas:** Extraen directamente de la naturaleza el producto y sin hacerle ningún cambio. (p.2)

**Transformativas:** Producción de bienes a partir de la compra de materias primas y después mediante un proceso de transformación. (p.2)

**Comerciales:** Son aquellas que compran los productos terminados de una empresa a ciertos costos y sin hacerle ninguna modificación al producto lo venden como lo adquirieron al consumidor, solo le incluyen un margen de utilidad, por ejemplo, abarrotes, súper-mercados, etc. Como pueden ser mayorista o minorista. (p.3)

**Servicios:** Tareas que realiza una compañía para satisfacer las exigencias de sus clientes: Transporte, comunicaciones, publicidad, turismo, etc. (p.4)

#### Por su origen de capital.

- Publico

- Privado: Unipersonal, asociación y corporación
- Economía mixta

Por su tamaño.

- Grande
- Mediana
- Pequeña
- Micro

*La ley n° 28015 ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa*

**Según el Art.2 de la ley 28015 (2003) modificado por la Ley N° 30056 (2013)**

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.

*2.2.2.3.1 Teoría de las micro y pequeñas empresas.*

**Características de las micro y pequeñas empresas**

*Según el Art. 3°: Características MYPE Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:*

### **Niveles de ventas anuales:**

La microempresa hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias – UIT.

Bajo éste rápido crecimiento del número de Mypes y de Trabajadores Independientes, se promulgó la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (2003), cuyos ejes principales son la competitividad y las exportaciones, los organismos Institucionales de las Mypes y las tributaciones correspondientes; sin embargo, no se contemplan las temáticas relacionadas con las condiciones de trabajo digno ni la correspondiente penalización por la utilización de mano de obra infantil, horas extras de trabajo no remuneradas, la explotación de trabajadores/as, programas de capacitación y facilitación orientados a informar sobre los derechos u obligaciones que se desprenden del libre ejercicio de desempeñarse como Independiente o Micro y Pequeño Empresario (**Avila & Sanchis, 2013, p. 5**)

### **Formalización de las micro y pequeñas empresas**

Según **Morotte, H (2014)** Ser formal en el Perú puede ser complicado, pues los procedimientos son largos y costosos, lo que es una barrera para que uno se convierta en formal. Ahí es donde se requiere la intervención del estado para simplificar, abaratar y hacer más rápidos los procedimientos para ser formales, pues al estado le debe importar que todos se formalicen ya que con eso vamos a lograr una economía más sólida y vamos a ser como país más competitivo (p.18).

Según la Ley N° 30056, que modifica a la Ley 28015, en su artículo 5.-las características de las micro, pequeñas y medianas empresas deben ubicarse de las

siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de venta anuales:

**Microempresa:** Ventas anuales Hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas Tributarias (UIT).

**Pequeña empresa:** ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 unidades impositivas tributarias (UIT).

**Mediana empresa:** Ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 (UIT).

### **Ventajas de las micro y pequeñas empresas**

Según **Salazar, N (2013)** afirma que ser formal le da varias ventajas al pequeño empresario pues tendrá claramente definidos sus derechos sobre su tienda, productos, equipos y sobre sus marcas, teniendo claramente definida la propiedad de su negocio, equipo y demás, los va poder utilizar como medio de apalancamiento para obtener financiamiento y con ello podrá tener acceso a otros mercados para un mayor desarrollo de su negocio. (p.24)

## 2.2.3 Teoría de los sectores productivos

### 2.2.3.1 Teoría de Colin Clark y Jean Fourastié.

Colin Clark y Jean Fourastié eran dos economistas del siglo XX. Entre los dos desarrollaron la muy conocida "Hipótesis de los tres sectores". Consistía en dividir el trabajo en tres grandes grupos, los cuales son:

- Sector Primario: Extracción de materias primas.
- Sector Secundario: Manufactura.
- Sector Terciario: Servicios.

**Ortiz, E (2013)** afirma que los sectores producción son grandes ámbitos o divisiones de las actividades económicas que se encargan de la extracción y transformación de materia prima, y también a la prestación de servicios (p.83).

### 2.2.3.2 Clasificación de los sectores productivos.

#### Sector primario.

El sector primario se refiere a la producción de bienes directamente relacionado con las actividades que se utilizan a la naturaleza como factor fundamental. Abarca por tanto a las actividades extractivas de alimentos o recursos naturales en la tierra (agricultura, jardinería), mar (pesca), bosques (silvicultura), a la minería o cualquier otro tipo de explotación de productos naturales (petróleo, caucho), a la caza y a todas las demás modalidades de producción que se puedan asemejar a estas (Ortiz, 2013, p.85).



### Sector secundario.

El sector secundario se refiere a todas las demás actividades productoras de bienes. Fundamentalmente a actividades manufacturadas que utilizan como materias primas insumos obtenidos en el sector primario, o productos semielaborados nacionales o importados (Ortiz, 2013, p.85).

### Sector terciario.

Incluye aquellas actividades que no implican todas las actividades y profesiones que sirven de soporte a los dos sectores antes mencionados, Por lo tanto, involucra al comercio, transportes, profesiones liberales, finanzas y oficios menores (Ortiz, 2013, p.85).

#### *2.2.3.2.1 Teoría del sector comercio.*

### **Importancia del sector comercio**

El comercio es una práctica de tipo económica que consiste en comprar, vender o intercambiar productos, entre otros, para lograr como contrapartida de estos beneficios de tipo económicos, es importante para el ser humano ya que consiste no solo en lo económicos i no también con lo social y lo cultural. es a partir del comercio que una sociedad puede entrar en contacto con otra (Ortiz, 2013, p.87).

#### **2.2.4 Descripción de la empresa “Santa María SRL”**

El negocio de compra y venta de “Santa María SRL”, inicio su actividad 18 de junio de 1982 en la ciudad de Chimbote – Perú.

De en bases al cumplimiento cabal de las disposiciones legales y reglamentarias siendo el gerente el Sr. Chu cuadros Fernando Isaac.

El tipo de empresa es una sociedad de responsabilidad Limitada, anteriormente su Razón social era, Comercial Santa María SCR Ltda, La empresa se dedica a la comercialización de artefactos y enseres domésticos.

**Razón social y domicilio fiscal:** La razón social es “Comercial Santa María S.R.L” Chimbote – Perú; con Ruc: 20116185378, el domicilio fiscal actualmente está ubicado en Jr. Manuel Ruiz Nro. 628 Casco Urbano, Distrito de Chimbote, Provincia de Santa, Departamento de Ancash – Perú.

## **2.3 Marco conceptual de la investigación**

### **2.3.1 Definiciones del financiamiento**

Según **Domínguez, E (2014)** define al financiamiento como la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. Según su origen, las fuentes financieras suelen agruparse en financiación interna y financiación externa; también conocidas como fuentes de financiamiento propias y ajenas. (p.2)

Por otro lado, según **Agüero, L (2013)** nos dice que uno de los objetivos de la empresa es su crecimiento sostenido, donde este crecimiento económico normalmente se da a través de proyectos de expansión que requieren de grandes inversiones, que muchas veces no cuenta la empresa para realizarlas, dado a eso define al

financiamiento como la manera de obtener dinero ya sea de entidades bancarias, lo que necesita para realizar los proyectos de inversión. (p.154)

### **2.3.2 Definiciones de empresa**

Para (**Idalberto Chiavenato, citado por Ivan Thompson, 2013**) menciona que la empresa es una organización social por ser una asociación de personas para la explotación de un negocio y que tiene por fin un determinado objetivo, que puede ser el lucro o la atención de una necesidad social (pag. 2).

**Romero, R (2013).** Define la empresa como, el organismo formado por personas, bienes materiales, aspiraciones y realizaciones comunes para dar satisfacciones a su clientela. (pag. 1)

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

**Chorro, M (2015)** afirma que: La Microempresa es una persona natural o jurídica que opera en el mercado produciendo y /o comercializando bienes o servicios por riesgo propio, con un establecimiento fijo o ambulante que tiene un nivel de ventas brutas anuales de hasta US\$ 100000 y hasta 10 trabajadores remunerados. (p.17)

**Chorro, M (2015)** También nos dice que en el caso de la pequeña empresa se entiende por aquella persona natural o jurídica que opera en el mercado y/o comercializando bienes o servicios por riesgo propio a través de una unidad organizativa, con un establecimiento fijo, un nivel de ventas anuales de hasta US\$1,0 millón y hasta 50 trabajadores remunerados. (p.17)

Por otro lado, la legislación peruana, citado por **(Arbulú & Otoy, 2013)** define a la Mype como 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. (p.33)

#### **2.3.4 Definiciones de los sectores productivos**

Según **Hildebandt, M (2016)** afirma que los sectores productivos o económicos son las distintas ramas o divisiones de la actividad económica, atendiendo al tipo de proceso que se desarrolla. Se distinguen tres grandes sectores denominados primario, secundario y terciario

Según **Lina, V (2013)** afirma que un sector de la economía que produce un bien material. Los sectores productivos incluyen la minería, la silvicultura, la pesca, la agricultura, la industria y la energía, pero excluyen la actividad gubernamental y los servicios sociales.

#### **2.3.5 Definiciones de sector comercio**

Se denomina comercio a la actividad socioeconómica, consistente en la compra y venta de bienes, sea para su uso, para su venta o para su transformación como también es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor donde el comerciante es la persona física o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual, como las sociedades mercantiles **(SCIAN, 2015, pag.1)**.

El comercio, hoy en día, consiste en el intercambio de mercancías: incluye la venta por parte de una persona que se desprende de una y la compra por parte del otro, que es quien adquiere dicha mercancía. El objetivo del intercambio es el de satisfacer la necesidad de quien adquiere la mercancía, al adquirirla está obteniendo con ella lo correspondiente a su funcionalidad (**Ballvé, 2013, pag. 1**).

### **III. Hipótesis**

En la presente investigación no se planteó hipótesis porque la investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso.

### **IV. Metodología**

#### **4.1 Diseño de investigación**

La investigación será de diseño: No experimental - descriptivo - bibliográfico - documental y de caso. Será no experimental porque la investigación se limitará solo a describir las características del financiamiento en las Mypes sin manipular nada, fue descriptivo, porque la investigación se limitó a describir los aspectos más importantes de las características del financiamiento de las Mypes. Fue bibliográfico, porque para cumplir con los resultados del objetivo específico 1, se hizo una revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales, locales pertinentes. Fue documental, porque la investigación también se ha utilizado documentos oficiales pertinentes. Finalmente, la investigación fue de caso porque se escogió una sola empresa (institución) para hacer la investigación de campo.

## **4.2 Población y muestra:**

### **4.2.1 Población**

Todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

### **4.2.2 Muestra**

La empresa del caso: comercial Santa María SRL – Chimbote.

### 4.3 Definición y operacionalización

Variable	Def. conceptual	Dimensión	Def. Operativa	Instrumentos
Financiamiento	Fondos monetarios para financiar a las micro y pequeñas empresas.	<p>Fuentes de financiamiento interna</p> <p>Fuente externa (Entidades formales)</p> <p>Fuente Externa (Entidades informales)</p> <p>Costo del financiamiento (sistema formal)</p> <p>Costo de financiamiento</p>	<p>*Las Mypes</p> <p>*Cajas municipales</p> <p>*Banco de créditos</p> <p>*Banco Interbank</p> <p>*Edypymes</p> <p>*Prestamistas</p> <p>*Juntas</p> <p>*Panderos</p> <p>*Aporte de la familia</p> <p>Tasas de interés</p> <p>*Cajas municipales - %</p> <p>*Banco de créditos- %</p> <p>*Banco Interbank - %</p> <p>*Edypymes - %</p> <p>*Prestamistas - %</p> <p>*Juntas - %</p>	<p>¿Ud. financió su actividad económica con financiamiento interno o externo?</p> <p>¿De qué entidad recibió Ud. el financiamiento?</p> <p>¿Qué tasa de interés le cobraron por el</p>

		(sistema informal)	*Panderos - % *Aporte de la familia - %	financiamiento que le otorgaron?
		Plazos	Corto plazo Largo Plazo	
		Facilidades de financiamiento (sistema formal)	*Cajas municipales *Banco de créditos *Banco Interbank *Edypymes	¿A qué `plazo obtuvo Ud. el financiamiento?
		Facilidades de financiamiento (sistema informal)	*Prestamistas *Juntas *Panderos *Aporte de la familia	¿Qué sistema le torgo mayor facilidades en el crédito otorgado?
		Usos del financiamiento	*Activo fijo (mueble maquinaria) *Activo corriente (Capital de trabajo)	¿En qué uso el financiamiento recibido?



#### **4.4 Técnicas e instrumentos:**

##### **4.4.1 Técnicas**

Para el recojo de la información se utilizará las siguientes técnicas: Revisión bibliográfica (Objetivo específico 1); entrevista a profundidad (Objetivo específico 2) y análisis comparativos (Objetivo específico 3).

##### **4.4.2 Instrumentos**

Para el recojo de la información se utilizará los siguientes instrumentos: Fichas bibliográficas (Objetivo específico 1); un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes (Objetivo específico 2) y los cuadros 01 y 02 de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 de la investigación.

#### **4.5 Plan de análisis**

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1; se utilizará la técnica de la revisión bibliográfica y de las fichas bibliográficas, dichos resultados serán especificados en el cuadro 01 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados, la investigadora observará el cuadro 01 con la finalidad de agrupar los resultados de los autores (antecedentes) similares; estos resultados, luego serán comparados con los resultados similares de los antecedentes internacionales. Finalmente, todos estos resultados serán comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2; se utilizará como técnica la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes, el mismo que se aplicará al gerente de la empresa del caso de

estudio. Los resultados serán descritos en el cuadro 02 de la investigación. Para hacer el análisis de resultado la investigadora comparará los resultados obtenidos con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales (si lo hubiera); luego, estos resultados serán comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y marco conceptual pertinente.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3; se utilizará la técnica de análisis comparativo y como instrumento los cuadros 01 y 02 de la investigación, estos resultados serán descritos en el cuadro 03 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados, la investigadora explicará a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinente, las coincidencias y no coincidencias del objetivo específico 3.

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

Ver anexo 05.

#### **4.7 Principios éticos**

Se aplicó los siguientes principios: Integridad, justicia, protección a las personas.

### **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, 2017.

### CUADRO 01: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1

<b>Autor (es)</b>	<b>Resultados</b>
<b>Velásquez (2016)</b>	Sostiene que del 100% de la población El 67% financian sus actividades con fondos de terceros y el 33% fue con fondos propios. Por otro lado, más de dos tercios (83%) de las Mypes del sector comercio rubro instrumentos musicales se les otorga financiamiento a corto plazo lo que le permite a la Mype mover su dinero corriente y aprovechar las ganancias generadas por las ventas.
<b>Moreno &amp; Kong (2014)</b>	Describen que del 100% de la población 70% han iniciado sus negocios con aporte de terceros tanto de entidades financieras como agiotistas y/o familiares, entre otros, mientras que un 30% relativamente significativo han sido por aporte de capital propio. Gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos

fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

**Gallozo (2017)**

Afirma que del 100% de la población 76% financian sus actividades con financiamiento propio y el 24% con financiamiento de terceros. Como también que a 72% la entidad financiera si le otorgo crédito y a 28% no se les otorgo crédito.

**Baltazar (2014)**

Sostiene que del 100% de encuestados manifiestan que el financiamiento es importante para el desarrollo de Mypes, como también el 73% Mypes acuden para dar solucionar sus problemas financieros a cajas municipales y 27% a bancos y por último que el 55% no accede a un crédito por exigencia demasiado de garantía, 36% por la elevada tasa de interés y el 9% por otros

factores que impiden acceder a un crédito.

**Castillo (2016)** Afirma que del 100% la mayoría (75%) de las micro y pequeñas empresas encuestadas utilizan el sistema bancario, siendo uno de ellos el Banco de Crédito del Perú y el Scotiabank, quien les otorga mayores facilidades de crédito, como también que en su totalidad utilizaron los créditos recibido como capital de trabajo, activos fijos y tecnología.

**Bendezú (2014)** Sostiene que el financiamiento (incluyendo la administración del crédito) tiene un impacto positivo y significativo en los niveles de crecimiento de la MYPEs limeñas que venden joyería de plata. Se demuestra 15 que los niveles de crecimiento de las Micro y pequeñas empresas del sector

comercio en el rubro joyerías de plata de Lima Metropolitana y que han recibido crédito son mayores en comparación a los obtenidos por las empresas que no lo han recibido.

**Benacio (2018)**

Afirma que la empresa Construcciones Andreita E.I.R.L declara que anteriormente se le fue difícil optar por un crédito ya que no cumplía con todos los requisitos, la empresa solicito un financiamiento a través de instituciones financieras, a un corto plazo siendo el destino para capital de trabajo, la buena administración u orientación del financiamiento, permite la cancelación del préstamo en sus fechas programadas.

**Lozano (2014)**

Sostiene que el 100% de las Mypes encuestadas obtuvieron financiamiento del sistema financiero proveniente de una entidad no bancaria, cobrando una tasa de interés del 20% - 25% anual

teniendo un plazo de pago del financiamiento de 2 años, el 83 % de las Mypes encuestadas respondieron que el financiamiento obtenido fue destinado a capital de trabajo

---

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes Nacionales, Regionales y Locales

**5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento de la empresa “COMERCIAL SANTA MARÍA S.R.L” de Chimbote, 2017.

**CUADRO 02: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2**

ITEMS		RESULTADOS	
		SI	NO
1	¿Para desarrollar su actividad económica productiva utilizo recursos financieros propios (Interno)	X	
2	Para desarrollar su actividad económica productiva utilizo recursos financieros de terceros (Externo)?	X	
3	¿Recurre al sistema bancario a solicitar financiamiento?	X	

4	¿Recurre al sistema no bancario formal a solicitar financiamiento?		X
5	¿Recurre al sistema in formal a solicitar financiamiento?		X
6	¿Obtuvo el financiamiento del sistema bancario?	X	
7	¿Obtuvo el financiamiento del sistema no bancario formal?		X
8	¿Obtuvo el financiamiento del sistema informal?		X
9	¿El financiamiento que obtuvo fue a corto plazo?	X	
10	¿El financiamiento que obtuvo fue a largo plazo?		X
11	¿La tasa de interés que le cobraron por el financiamiento fue mensual?	X	
12	¿La tasa de interés que le cobraron por el financiamiento fue Bimestral?		X
13	¿La tasa de interés que le cobraron por el financiamiento fue semestral?		X
14	¿La tasa de interés que le cobraron por el financiamiento fue anual?		X
15	¿El sistema bancario fue quien le otorgo mayores facilidades en el crédito?	X	
16	¿El sistema no bancario formal fue quien le otorgo mayores facilidades en el crédito?		X



17	¿El sistema informal fue quien le otorgo mayores facilidades en el crédito?		X
18	¿El financiamiento recibido lo uso como capital de trabajo?		X
19	¿El financiamiento recibido lo uso en compra de mercadería?	X	
20	¿El financiamiento recibido lo uso en mejora de activos?		X
21	¿Utilizo como medio de financiamiento algunas cuentas de sus estados financieros?		X

**Fuente:** Elaboración propia en base a la entrevista aplicada al empresario del sector comercio “COMERCIAL SANTA MARIA S.R.L”, en base al cuestionario del anexo 03.

**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 empresa “COMERCIAL SANTA MARÍA S.R.L” de Chimbote, 2017.

**CUADRO 03: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 3**

<b>ELEMENTO</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>RESULTAD</b>
<b>S DE</b>	<b>Objetivo Espec.1</b>	<b>Objetivo Espec.2</b>	<b>OS</b>
<b>COMPROBA</b>			
<b>CIÓN</b>			
<b>Fuentes de financiamiento</b>	Afirman que la mayor parte de las micro y pequeñas empresas utilizaron financiamiento Propio como también de terceros para iniciar su actividad económica.	La empresa si utilizo financiamiento propio como también de terceros para iniciar con su actividad económica.(1 y 2)	Si coinciden
<b>Plazos de financiamiento</b>	Sostienen que la mayoría de las micros y pequeñas empresas obtuvieron el crédito a corto plazo.	El crédito que la empresa obtuvo fue a corto plazo. (9)	Si coinciden
<b>Costo de financiamiento</b>	Argumentan que las micro y pequeñas empresas obtienen su crédito a una tasa de interés anual.	La tasa de interés que le cobraron a la empresa por el crédito fue mensual.(11)	No coinciden

	Describen que las micro y pequeñas empresas utilizaron su financiamiento en compra de mercadería, capital de trabajo, activos fijos y tecnología.	La empresa indico que utilizo su financiamiento en compra de mercadería.	
<b>Utilización del financiamiento</b>			No coinciden
			(19)
	Sostiene que algunas Mypes no acceden a un crédito por exigencia demasiado de garantía, por la elevada tasa de interés y entre otros factores que impiden acceder a un crédito en la entidad bancaria	La empresa obtuvo mayores facilidades de crédito en la entidad bancaria.(15)	No coinciden
<b>Facilidades de financiamiento</b>			

---

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

## 5.2 Análisis de resultados

**5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:** Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.

**Velásquez (2016); Moreno & Kong (2014)** Coinciden que, el setenta por ciento de las micro y pequeñas empresas han iniciado sus operaciones con fondos de

terceros y el treinta por ciento relativamente significativo han sido por aporte de capital propio. Por otro lado, **Gallozo (2017)** afirma que el setenta y seis por ciento financian sus actividades con financiamiento propio y el veinticuatro por ciento con financiamiento de terceros. Así mismo, **Castillo (2016), Moreno & Kong (2014)** coinciden que el setenta y cinco por ciento de las micro y pequeñas empresas utilizan el sistema bancario como fuente de financiamiento ya que les otorga mayores facilidades de crédito para financiar sus inversiones. Respecto con las fuentes de financiamiento en mis bases teóricas **Torrealba, A (2017)** menciona que las fuentes internas se generan dentro de la empresa mediante su propio ahorro o Auto financiación, mientras que las fuentes externas, está formada por el conjunto de recursos externos que generan una deuda u obligación para la empresa. Estos recursos provienen de acreedores e instituciones financieras, a corto y a largo plazo, son por tanto recursos que deben ser devueltos en un período más o menos largo. Asimismo, respecto al plazo de devolución del financiamiento **Velásquez (2016)** menciona que a la mayoría de las Mypes se le otorga financiamiento a corto plazo ya que les permite mover su dinero corriente y aprovechar las ganancias generadas por las ventas. Respecto a lo mencionado en mis bases teóricas el mismo autor explica que los créditos a corto plazo está formada por los recursos que provienen de proveedores, préstamos y créditos bancarios que hay que la empresa tiene que devolver en menos de un año mientras que a largo plazo son las deudas que la empresa tiene que devolver en un plazo superior a un año. Respecto a las facilidades del financiamiento **Baltazar (2014)** menciona que el cincuenta y cinco por ciento no accede a un crédito por exigencia demasiado de garantía, el treinta y seis por ciento por la elevada tasa de interés y el nueve por ciento por otros factores que impiden acceder a un crédito para

poder financiar sus actividades. Por ultimo **Castillo (2016), Moreno & Kong (2014), Lozano (2014), Benacio (2018)** coinciden que la mayoría de las Mypes utilizan el crédito en capital de trabajo, y otros en activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

**5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento de la empresa “COMERCIAL SANTA MARÍA S.R.L” de Chimbote, 2017.

En la presente investigación, se aplicó un cuestionario de preguntas cerradas sobre el financiamiento al representante legal de la empresa “Comercial Santa María SRL”, encontrando que el financiamiento lo obtiene por fuentes externas (terceros), siendo este del sistema bancario, de corto plazo y fue utilizado en compra de mercaderías para su negocio, lo que le permite crecer y desarrollarse, ya que tiene mejor demanda en el mercado, es por ello que requiere abastecerse de más mercaderías.

**5.2.3 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 empresa “COMERCIAL SANTA MARÍA S.R.L” de Chimbote, 2017.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se elaboró un cuadro comparativo de cuatro columnas, en la primera columna se establecen los elementos de comparación, en la segunda columna se establecen los resultados del objetivo específico 1, en la tercera columna se establecen los resultados de los objetivos

específicos 2, para finalmente, pasar a la columna cuadro, donde se establecen los resultados de la comparación entre el resultado del objetivo específico 1 y los resultados del objetivo específico 2.

**Respecto a las fuentes de financiamiento:**

**Moreno & Kong (2014), Gallozo (2017)** Describen que las Mypes financian sus actividades con financiamiento propio y el 24% con financiamiento de terceros; estos resultados si coinciden con los resultados de la empresa “Comercial Santa María SRL” en donde su financiamiento también es propio y de tercero.

**Respecto a los Plazos de financiamiento:**

**Velasquez (2016), Benacio (2018)** Sostiene que a las Mypes se les otorga financiamiento a corto plazo lo que le permite a la Mype mover su dinero corriente y aprovechar las ganancias generadas por las ventas; estos resultados si coinciden con los resultados de la empresa “Comercial Santa María SRL” en donde su financiamiento fue de corto plazo.

**Respecto a los Costos de financiamiento:**

**Lozano (2014)** Sostiene que las Mypes obtienen financiamiento del sistema financiero proveniente de una entidad no bancaria, cobrando una tasa de interés del 20% - 25% anual teniendo un plazo de pago del financiamiento de 2 años; estos resultados no coinciden con los resultados de la empresa “Comercial Santa María SRL” ya que ellos lo obtuvieron de una entidad Bancaria y a una tasa de interés mensual.

### **Respecto a la utilización de financiamiento:**

**Moreno & Kong (2014), Benacio (2018), Lozano (2014), Castillo (2016)**

Sostienen que el financiamiento obtenido por las Mypes fue destinado para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes; estos resultados no coinciden con los resultados de la empresa “Comercial Santa María SRL” ya que ellos utilizaron el financiamiento para compra de mercaderías.

### **Respecto a las Facilidades de financiamiento:**

**Baltazar (2014), Castillo (2016)** Sostienen que algunas Mypes no acceden a

un crédito por exigencia demasiado de garantía, por la elevada tasa de interés y entre otros factores que impiden acceder a un crédito en la entidad bancaria; estos resultados no coinciden con los resultados de la empresa “Comercial Santa María SRL” ya que ellos consiguieron mayores facilidades de crédito en entidades bancarias.

## **VI. Conclusiones**

### **6.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.**

Según los autores pertinentes revisados, las principales características del financiamiento son: Fuentes de financiamiento, que vienen hacer de donde se obtienen el recurso para financiar sus inversiones, obteniendo estos recursos de manera interna o externa; como también se encuentran los plazos de devolución del financiamiento,

que mayormente se da a corto plazo, Otra de las características es la utilización del financiamiento, de manera que las micro y pequeñas empresas utilizan este recurso como capital de trabajo, y otros en activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, lo que les permitirá crecer y desarrollarse ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

**6.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa “COMERCIAL SANTA MARÍA S.R.L” de Chimbote, 2017.**

Según la entrevista a profundidad realizada al gerente de la empresa del caso de estudio, las principales características del financiamiento de la empresa son: El financiamiento es propio y ajeno, obtenido del sistema bancario a corto plazo la devolución del financiamiento, y es utilizado principalmente en compra de mercaderías. Por lo tanto, se recomienda a la empresa en cuestión que acceda a un financiamiento a largo plazo para que le dé tiempo en la devolución y recuperación de la inversión de su financiamiento y así pueda crecer su negocio.

**6.3 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 empresa “COMERCIAL SANTA MARÍA S.R.L” de Chimbote, 2017.**

Al hacer el análisis comparativo de los objetivos específicos 1 y 2; se puede observar que, en 3 (60%) las características del financiamiento de las Mypes comparados no coinciden y si coinciden en 2 (40%); por lo tanto, se concluye que, las fuentes de financiamiento son para las Mypes internas y externas y si coinciden, como



el plazo de devolución a corto plazo también coinciden, mientras que el costo del financiamiento para las Mypes lo obtienen a una tasa de interés anual y lo utiliza en capital de trabajo y compra de activos y tecnología, en cambio la empresa del caso de estudio lo obtiene de manera mensual, y lo utiliza en compra de mercadería, finalmente las Mypes no encuentran facilidades en las entidades bancarias ya que existe exigencia demasiado de garantía, mientras que la empresa del caso de estudio si obtuvo facilidades en el sistema bancario.

#### **6.4 Respecto al objetivo general**

Se concluye que, tanto en las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio, coinciden que el financiamiento al cual recurren es tanto interno como externo, y a corto plazo, sin embargo la diferencia entre las Mypes a nivel general y la empresa del caso de estudio, es que las primeras no recurren al sistema bancario ya que les exigen muchas garantías, la tasa de interés es anual y utilizan el financiamiento en capital de trabajo, compra de activos fijos y tecnología, mientras que la empresa del caso de estudio recurren al sistema bancario, a una tasa de interés mensual y utiliza el financiamiento en compra de mercaderías lo que les permitirá crecer y desarrollarse ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

### **VII. Aspectos complementarios**

#### 7.1 Referencia bibliográfica

**Arias, J. & Carrillo, K. (2016)** *Análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las instituciones públicas y privadas para las Mypes en el Ecuador.* Recuperado de:  
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13944/1/AN%C3%81LISIS%20>

DE%20LAS%20FUENTES%20DE%20FINANCIAMIENTO%20PARA%20  
MICROCR%3%89DITOS%20DE%20LAS%20INSTITUCIONES%20P%  
C3%9ABLICAS%20Y%20PRIV.pdf

**Agüero, L. (2013).** *Todo lo que necesita conocer sobre el financiamiento para mypes y pymes.* Recuperado de: <http://gestion.pe/empresas/todo-lo-que-necesita-conocer-sobre-financiamiento-pymes-2079680>

**Arbulú, J. & Otoyá, J. (2013).** *La PYME en el Perú.* Recuperado de: <http://cendoc.esan.edu.pe/fulltext/e-journals/PAD/7/arbulu.pdf>

**Avila, P. & Sanchis, J. (2013).** *Surgimiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) e impacto de los Microcréditos sobre la reducción de la pobreza. El caso de Lima Metropolitana (Perú).* Recuperado de: [file:///C:/Documents%20and%20Settings/Thalia/Mis%20documentos/Downloads/6642-24506-1-PB%20\(2\).pdf](file:///C:/Documents%20and%20Settings/Thalia/Mis%20documentos/Downloads/6642-24506-1-PB%20(2).pdf)

**Baltazar, J. (2014).** *El financiamiento del crédito bancario en las medianas y pequeñas empresas. In Crescendo ciencias contables & administrativas, I (2)* Recuperado de: <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/460/290>

**Ballvé, F. (2013).** *Comercio.* 3ª edición. Alemania

Recuperado de: <http://www.eumed.net/coursecon/textos/Lexis/index.htm>

**Benancio, R (2018).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Construcciones Andreita E.I.R.L” Huarney, 2017. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3825/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESA\\_BENANCIO\\_RODRIGUEZ\\_ROSA\\_ANGELICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3825/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESA_BENANCIO_RODRIGUEZ_ROSA_ANGELICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Bendezú, C. F. (2014).** Incidencia del financiamiento en los niveles de crecimiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro 64 joyerías de plata en Lima Metropolitana, provincia y departamento de Lima periodo 2013-2014. (Tesis de pre grado. Escuela profesional de Administración. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperada de la base de datos de la Biblioteca virtual de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

**Calleja, D. (2014).** *El impulso europeo a la financiación de la mype*. Recuperado de: [http://www.revistasice.com/CachePDF/ICE\\_879\\_51-64\\_\\_DB0088F61EAF9C995FADCFEDFCE8ABDA.pdf](http://www.revistasice.com/CachePDF/ICE_879_51-64__DB0088F61EAF9C995FADCFEDFCE8ABDA.pdf)

**Castillo, H. S. (2016).** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro distribuidoras de útiles de oficina de jirón Manuel Ruiz, distrito de Chimbote, año 2013*. (Tesis para optar el título profesional de licenciada en administración). Universidad católica los ángeles de Chimbote, Chimbote. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/49/CASTILLO\\_CONTRERAS\\_HANNA\\_SUSY\\_SECTOR\\_COMERCIO\\_%20RUBRO\\_DISTRIBUIDORAS.pdf?sequence=7&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/49/CASTILLO_CONTRERAS_HANNA_SUSY_SECTOR_COMERCIO_%20RUBRO_DISTRIBUIDORAS.pdf?sequence=7&isAllowed=y)

**Chorro, M. (2015).** *Financiamiento a la inversión de las pequeñas y medianas empresas*. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=2SajXI3E8uQC&pg=PA17&dq=concepto+de+financiamiento&hl=es&sa=X&sqi=2&pj=1&ved=0ahUKEwjTsraYoqfUAhXI6IMKHfLYBzgQ6AEIMjAD#v=onepage&q=concepto%20de%20financiamiento&f=false>

**Drimer, R. (2014).** *Teoría del financiamiento: evaluación y aportes*. Recuperado de:  
[http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199\\_DrimerRL.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf)

**Domínguez, E. (2014).** *Fuentes de financiamiento empresarial*. Recuperado de:  
<http://monografias.umcc.cu/monos/2007/indeco/m07186.pdf>

**Ferrer, M. & Tanaka, A. (2013).** *Las pymes y las teorías modernas sobre estructura de capital*. Recuperado de:  
[http://www.ucla.edu.ve/dac/compendium/revista22/Articulo\\_4.pdf](http://www.ucla.edu.ve/dac/compendium/revista22/Articulo_4.pdf)

**Ferraro, C. & Rojo, S. (2018)** *Las MIPYMES en América Latina y el Caribe: Una agenda integrada para promover la productividad y la formalización*. Recuperado de: [https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms\\_654249.pdf](https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_654249.pdf)

**Gallozo, D. (2017).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mype sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016*. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad católica los ángeles de Chimbote, Huaraz. Recuperado de:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1189/MYPE\\_FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_GALLOZO\\_HUERTA\\_DIONEE.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1189/MYPE_FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_GALLOZO_HUERTA_DIONEE.pdf?sequence=1)

**García, D. (2014).** *Clasificación Y Características De Las Empresas*. Recuperado de: <https://prezi.com/zcksl3hmej5x/clasificacion-y-caracteristicas-de-las-empresas/>

**Gestión (2018).** *Gobierno creó fondo para subsidiar financiamiento productivo de las Mypes.* Recuperado de: <https://gestion.pe/economia/gobierno-creo-fondo-subsidiar-financiamiento-productivo-mypes-133579>

**Gouardères, F. (2018).** *Las pequeñas y medianas empresas.* Recuperado de: <http://www.europarl.europa.eu/factsheets/es/sheet/63/las-pequenas-y-medianas-empresas>

**Gonzales, S (2014).** *Gestión Financiera y el Acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá.* Recuperado de: <http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf>

**Gómez, S (2015).** *Costo de financiamiento.* Recuperado de: <https://prezi.com/dttxzizi5fla/costo-de-financiamiento/>

**Hildebandt, M. (2016).** *LOS SECTORES PRODUCTIVOS DEL Perú.* Recuperado de: <https://es.slideshare.net/leidyyaira/que-es-un-sector-productivo>

**Ley N° 30056. (2013).** *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa.* Recuperado de: <https://alianzapacifico.net/observatorio-regional-pymes/images/ley-28015.pdf>

**Lina, V. (2013).** *Sectores Productivos.* Recuperado de:  
<http://secproductivo.blogspot.pe/2008/03/definicion.html>

**López, J. (2014).** *Fuentes de financiamiento para las empresas.* Recuperado de:  
<https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>

**Mongilardi, M. (2017).** *Aumenta el crédito mype: Inversión y confianza para crecer.*  
Recuperado de:  
[http://www.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/edicion767/edicion\\_767\\_dig.pdf](http://www.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/edicion767/edicion_767_dig.pdf)

**Moreno, J. M. & Kong, J. A. (2014).** *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010-2012.* (Tesis para optar el título de: licenciado en administración de empresas). Universidad católica santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo.  
Recuperado de:  
[http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf)

**Morote, H. (2014).** *Mype crece: Guía para el desarrollo del micro y pequeña empresa.* Recuperado de:  
<http://www.uss.edu.pe/uss/eventos/JovEmp/pdf/Mype.pdf>

**Lozano, M. (2014).** *Caracterización del financiamiento, capacitación, rentabilidad de las Mypes, ferretería mercado ferrocarril distrito de Chimbote, 2011.* Recuperado de: <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/446>

**Ortiz, E. (2013).** *Introducción a la Teoría Económica.* (4° ed). Editorial Texto, C.A. Caracas. Recuperado

de:<https://books.google.com.pe/books?id=yQOjLTNubkcC&pg=PA83&dq=Teoria+de+los+sectores+productivos&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjXi-LrNrUAhXGSiYKHWgbCcgQ6AEIITAA#v=onepage&q=Teoria%20de%20los%20sectores%20productivos&f=false>

**Ruiz, A. (2013).** *Manual de derecho mercantil*. 3edición: Madrid- España Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=FUrtIh4Vo-EC&pg=PA27&dq=concepto+de+empresa&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwi4sv6FuvPUAhUBziYKHWp6CXwQ6AEIKDAB#v=onepage&q=concepto%20de%20empresa&f=false>

**Romero, R. (2013).** *Tu empresa exitosa*. Recuperado de: <http://tuempresaexitosa.blogspot.pe/2010/11/definicion-de-empresa-segun-diversos.html>

**Saavedra, M. & Tapia, B. & Aguilar, M. (2014).** *El problema del financiamiento de la Pyme en el distrito Federal, ciudad de Panamá, Panamá*. Recuperado de: <http://www.alafec.unam.mx/docs/asambleas/xiv/ponencias/4.01.pdf>

**Salazar, N. (2013).** *La importancia del financiamiento para las empresas*. Recuperado de: <http://pyme.lavoztx.com/la-importancia-del-financiamiento-para-las-empresas-9870.html>

**SCIÁN. (2015).** *Principales concepto del sector comercio*. Recuperado de: <http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/19276/Capitulo1.pdf>

**Thompson, I. (2013).** *Concepto de Empresa*. Recuperado de:  
<https://www.promonegocios.net/empresa/concepto-empresa.html>

**Torrealba, A. (2017).** *Clasificación de las fuentes de financiamiento*. Recuperado de:  
[http://www.academia.edu/4842489/CLASIFICACION%20DE\\_LAS\\_FUENTES\\_DE\\_FINANCIAMIENTO](http://www.academia.edu/4842489/CLASIFICACION%20DE_LAS_FUENTES_DE_FINANCIAMIENTO)

**Velásquez, A. (2016).** *Caracterización del financiamiento de las mypes del sector comercio-rubro instrumentos musicales - Arequipa, periodo 2015*. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad católica los ángeles de Chimbote, Chimbote. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/982/FINANCIAMIENTO\\_MYPES\\_INSTRUMENTOS\\_MUSICALES\\_VELASQUEZ\\_YAGUA\\_AMALIA\\_CRISTINA.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/982/FINANCIAMIENTO_MYPES_INSTRUMENTOS_MUSICALES_VELASQUEZ_YAGUA_AMALIA_CRISTINA.pdf?sequence=4&isAllowed=y)



## 7.2 Anexo

### 7.2.1 Anexo 01: Modelos de fichas bibliográficas

LIBRO	DOCUMENTOS TELEMATICOS
Autor: _____ Título: _____ Edición: _____ Editorial: _____ Año de edición: _____ Nº Pagina: _____ Tema: _____	Autor: _____ Título: _____ Lugar de edición: _____ Editorial: _____ Año de edición: _____ Correo electrónico del autor: _____ URL: _____ Fecha de consulta del documento: _____
TESIS	ARTICULO DE REVISTA
Autor: _____ Título: _____ Lugar de edición: _____ Año: _____ Número de páginas: _____ Nivel académico obtenido: _____ Nombre del asesor: _____	Autor: _____ Título: _____ País: _____ Descripción física: _____ Nº de revista: _____ Numero de página: _____ Año: _____

### FICHA BIBLIOGRÁFICA

Velásquez, A. Caracterización del financiamiento de las mypes del sector comercio-rubro instrumentos musicales – Arequipa - Perú, 2015. 110 paginas. Tesis para optar el título de contador público. Universidad Católica los ángeles de Chimbote, Facultas de ciencias contables financieras y administrativas. Asesorado por el C.P.C.C. Gutiérrez Monzón Gladys Sonia.

#### RESUMEN:

La investigación tiene como objetivo Determinar las principales características del financiamiento de las mypes del sector comercio rubro de instrumentos musicales de Arequipa 2015. usando la metodología: Tipo de la investigación cuantitativa, nivel descriptivo, diseño no experimental-descriptivo, con una población constituida por 36 mypes tomando como muestra a 18 mypes que representan el 50% de la población; los principales resultados de la investigación que se llegó, fue que: El 67% se financian con fondos de terceros y el 3% fue con fondos propios, como también que el 83% ha obtenido su crédito de entidades no bancarias, el 11% de entidades bancarias y el 6% de prestamistas, en base a estos resultados llego a las conclusiones que más de la mitad (67%) obtiene financiamiento de terceros esto implica que las mypes del sector comercio rubro instrumentos musicales prefieren arriesgar capital ajeno y no tocar el propio.

### FICHA BIBLIOGRÁFICA

Gallozo, B. Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mype sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, Perú, 2016. 142 paginas. Tesis para optar el título de contador público. Universidad Católica los ángeles de Chimbote, Facultas de ciencias contables financieras y administrativas. Asesorado por el C.P.C.C. Suarez Sánchez Juan de Dios

#### RESUMEN:

La investigación tiene como objetivo Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016, usando en la metodología: Tipo de la investigación cuantitativa, nivel descriptivo, diseño no experimental-descriptivo, con una población constituida por 58 mypes tomando como muestra una parte representativa de la población; los principales resultados de la investigación que se llego fue que el 76% financian sus actividades con financiamiento propio y el 24% con financiamiento de terceros, como también que a 72% la entidad financiera si le otorgo crédito y a 28% no se les otorgo crédito, en base a estos resultados se llegó a la siguiente conclusión: El 76% de los representantes utilizan financiamiento propio; y el 72% respondieron que si les otorgo el crédito la entidades bancarias.

### 7.2.2 Anexo 02: Matriz de consistencia

<b>TÍTULO</b>	<b>ENUNCIADO DEL PROBLEMA</b>	<b>VARIABLE</b>	<b>OBJETIVOS GENERAL</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<b>METODOLOGÍA</b>
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: Caso: Empresa “Comercial Santa María SRL”- Chimbote, 2017.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio y de la empresa “Comercial Santa María SRL” de Chimbote, 2017?	Financiamiento	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio y de la empresa “Comercial Santa María SRL” de Chimbote, 2017.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016.</li> <li>2. Determinar y describir las características del financiamiento de la empresa “Comercial Santa María SRL” de Chimbote, 2017.</li> <li>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 “Comercial Santa María SRL ” de Chimbote, 2017.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Tipos de investigación: Cualitativo.</li> <li>2. Nivel de investigación: Descriptivo.</li> <li>3. Diseño de la investigación: No experimental - descriptivo - bibliográfico - documental y de caso.</li> <li>4. Definición y operacionalización de las variables</li> <li>5. Técnicas e instrumentos: Fichas bibliográficas, cuestionario.</li> </ol>

### 7.2.3 Anexo 03: Cuestionario de recojo de información de la empresa del caso

Cuestionario aplicado al gerente de la institución del caso.

#### Preguntas abiertas:

1. Nombre de la empresa: .....
2. Dirección o ubicación de la empresa o institución: .....
3. Años de permanencia en el mercado: .....
4. Cantidad de trabajadores:
  - a) Permanentes:.....
  - b) Eventuales:.....

#### Preguntas cerradas:

1. Para desarrollar su actividad económica productiva utiliza:
  - a) Recursos financieros propios (internos): SI... NO...
  - b) Recursos ajenos – de terceros (externos): SI... NO...
2. A qué sistema recurre a solicitar financiamiento:
  - a) Al sistema bancario: SI... NO...
  - b) Al sistema no bancario formal: SI... NO...
  - c) Al sistema informal: SI... NO...
  - d) Otras formas (especificar): .....
3. De qué sistema obtuvo el financiamiento:
  - a) Del sistema bancario: SI... NO...
  - b) Del sistema no bancario formal: SI... NO...
  - c) Del sistema informal: SI... NO...
4. A qué plazo obtuvo el financiamiento:
  - a) Corto plazo: SI... NO...
  - b) Largo plazo: SI... NO...
5. Que tasa de interés le cobraron por el financiamiento otorgado:
  - a) Mensual: Tasa
  - b) Bimensual: Tasa
  - c) Semestral: Tasa
  - d) Anual: Tasa

6. Qué sistema le otorgó mayores facilidades en el crédito otorgado:
  - a) El sistema bancario: SI... NO...
  - b) El sistema no bancario formal: SI... NO....
  - c) El sistema informal: SI... NO...
7. En que usó el financiamiento recibido:
  - a) Capital de trabajo (activo corriente)
  - b) En compra de maquinaria, mejora de activos o compra de activos.
  - c) Otros (especificar): .....
8. Utiliza como medio de financiamiento algunas cuentas de sus estados financieros:
  - a) Acreedores
  - b) Factoring
  - c) Leasing
  - d) Otros