



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE**  
**LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS, SECTOR**  
**COMERCIO – RUBRO PANADERÍA DEL DISTRITO**  
**DE INDEPENDENCIA - 2022**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO

AUTOR:

PALMA RODRIGUEZ, NILTON CESAR  
ORCID: ORCID: 0000-0003-3540-1157

ASESOR:

QUIROZ CALDERON, MILAGRO BALDEMAR  
ORCID 0000-0002-2286-4606

CHIMBOTE – PERÚ  
2023



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE  
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS, SECTOR  
COMERCIO – RUBRO PANADERÍA DEL DISTRITO  
DE INDEPENDENCIA, 2022**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO

AUTOR:

PALMA RODRIGUEZ, NILTON CESAR  
ORCID: 0000-0003-3540-1157

ASESOR:

QUIROZ CALDERÓN, MILAGRO BALDEMAR  
ORCID 0000-0002-2286-4606

CHIMBOTE – PERÚ  
2023

## **Equipo de trabajo**

### **Autor:**

PALMA RODRIGUEZ, NILTON CESAR

ORCID: 0000-0003-3540-1157

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

### **Asesor:**

Quiroz Calderón, Milagro Baldemar

ORCID 0000-0002-2286-4606

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias  
e Ingeniería, Escuela Profesional de Contabilidad, Chimbote, Perú

### **Jurado de Investigación:**

Mgtr. Espejo Chacón Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Mgtr. Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID: 0000-0002-1620-5946

Mgtr. Soto medina Mario Wilmar

ORCID: 0000-0002-2232-8803

**firma del jurado y asesor**

.....  
**MTGR. ESPEJO CHACÓN LUIS FERNANDO**

**Presidente**

.....  
**MTGR. MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER**

**Miembro**

.....  
**MTGR. SOTO MEDINA MARIO WILMAR**

**Miembro**

.....  
**MGTR. QUIROZ CALDERÓN, MILAGRO BALDEMAR**

**Asesor**

## **Agradecimientos**

A Dios y mis padres por darme la vida. A mi asesor Quiroz Calderón, Milagro Baldemar por el tiempo dedicado y los conocimientos brindados. Finalmente, a todas las personas que me apoyaron e hicieron posible que esta investigación se realice con éxito.

## **Dedicatoria**

A Dios por permitirme tener vida, salud y poder realizar esta tesis. A mis padres por su apoyo incondicional, comprensión y por su optimismo para superar todas las situaciones adversas que se presentaron durante el desarrollo de esta investigación.

## Resumen

Esta investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022. Este informe para su elaboración se utilizó la metodología de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental y transversal, aplicándose la técnica de la encuesta, mientras que sobre el instrumento se tuvo al cuestionario; obteniéndose las siguientes conclusiones: **Respecto al objetivo específico 1:** el 55% de los representantes manifestó que no emplea parte de sus utilidades para el financiamiento interno, el 52% indicó que recorta sueldos y remuneraciones para financiarse internamente. **Respecto al objetivo 2:** el 81% no se financia con préstamos a corto plazo, el 72% no se financia con préstamos a largo plazo. **Conclusión general:** En lo concerniente al financiamiento interno, se logró identificar como principales características que del financiamiento interno el 86% no cuenta con recursos para atender necesidades de financiamiento interno a futuro, el 74% no accede a préstamos ante proveedores, el 54% no accede a anticipos de clientes, el 54% no accede a anticipos de clientes para su financiamiento interno; en cuanto al financiamiento externo se tiene que el 86% no se financia mediante leasing, el 59% no se financia mediante el incremento del capital social, el 100% no se financia mediante la venta de acciones, y el 67% no se financia mediante compras a largo plazo.

**Palabras clave:** financiamiento, micro y pequeña empresa.

## **Abstract**

This research had as general objective: Describe the characteristics of the financing of micro and small companies, commerce sector - bakery item of the District of Independencia, 2022. For its preparation, this report used the quantitative methodology, descriptive level and non-experimental design. and cross-sectional, applying the survey technique, while the questionnaire was used on the instrument; obtaining the following conclusions: Regarding specific objective 1: 55% of the representatives stated that they do not use part of their profits for internal financing, 52% indicated that they cut salaries and remunerations to finance themselves internally. Regarding objective 2: 81% are not financed with short-term loans, 72% are not financed with long-term loans. General conclusion: Regarding internal financing, it was possible to identify as main characteristics that of internal financing, 86% do not have resources to meet future internal financing needs, 74% do not access loans from suppliers, 54% do not access customer advances, 54% do not access customer advances for internal financing; Regarding external financing, 86% is not financed through leasing, 59% is not financed through the increase in social capital, 100% is not financed through the sale of shares, and 67% is not financed through long term purchases.

**Keywords:** financing, micro and small business.

## Contenido

Carátula.....	i
Contra Carátula.....	ii
Equipo de trabajo.....	iii
Jurado Evaluador y Asesor.....	iv
Agradecimientos.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Contenido.....	ix
Índice de tablas.....	xi
I. Introducción.....	1
II. Revisión de Literatura.....	4
2.1. Antecedentes.....	4
2.1.1. Internacionales.....	4
2.1.2. Nacionales.....	6
2.1.3. Regionales.....	8
2.1.4. Locales.....	9
2.2. Bases teóricas.....	11
2.2.1. Teoría del financiamiento.....	11
2.2.2. Teorías de las empresas.....	15
2.2.3. Teoría de la Micros y Pequeñas Empresas (MYPE).....	18
2.2.4. Teorías del sector comercio.....	20
2.2.5. Teoría del rubro panadería.....	22
2.3. Marco conceptual.....	22
2.3.1. Definiciones de financiamiento.....	22
2.3.2. Definiciones de empresa.....	23
2.3.3. Definiciones de micro y pequeñas empresas.....	23
2.3.4. Definiciones de comercio.....	24

III.	Hipótesis .....	25
IV.	Metodología .....	26
4.1.	Diseño de investigación .....	26
4.2.	Población y muestra .....	26
4.2.1.	Población .....	26
4.2.2.	Muestra .....	27
4.3.	Definición y operacionalización .....	28
4.4.	Técnicas e instrumentos .....	29
4.4.1.	Técnicas .....	29
4.4.2.	Instrumento .....	29
4.5.	Plan de análisis .....	29
4.6.	Matriz de consistencia.....	30
4.7.	Principios éticos .....	31
V.	Resultados.....	33
5.1.	Resultados .....	33
5.2.	Análisis de resultados.....	45
5.2.1.	Referente al objetivo específico 1 .....	45
5.2.2.	Referente al objetivo específico 2.....	50
VI.	Conclusiones.....	56
6.1.	Respecto al objetivo específico 1 .....	56
6.2.	Respecto al objetivo específico 2.....	56
6.3.	Respecto al objetivo general .....	57
	Aspectos complementarios .....	58
	Referencias bibliográficas.....	59
	Anexos .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>

## Índice de tablas

Tabla 1. La empresa emplea parte de sus utilidades para su financiamiento interno .....	33
Tabla 2. La empresa recorta sueldos y remuneraciones para su financiamiento interno .....	34
Tabla 3. La empresa cuenta con recursos para atender necesidades de financiamiento interno a futuro.....	35
Tabla 4. La empresa accede a préstamos ante proveedores para su financiamiento interno .....	36
Tabla 5. La empresa accede a anticipos de clientes para su financiamiento interno .....	37
Tabla 6. La empresa utiliza los recursos destinados para amortización como financiamiento interno .....	38
Tabla 7. La empresa se ha financiado externamente mediante créditos a corto plazo .....	39
Tabla 8. La empresa se ha financiado externamente mediante créditos a largo plazo .....	40
Tabla 9. La empresa accede al Factoring para su financiamiento externo .....	41
Tabla 10. La empresa accede al incremento de capital social para su financiamiento externo .....	42
Tabla 11. La empresa emplea la venta de sus acciones para financiarse de manera externa.....	43
Tabla 12. La empresa realiza compras a largo plazo para su financiamiento externo .....	44

## **I. Introducción**

Hoy en día, las micro y pequeñas empresas (MYPES) son constantemente centro de estudio a nivel internacional, esto se debe a que son relevantes para el desarrollo socioeconómico de cualquier país como se ha podido observar principalmente en Europa y Latinoamérica, pues generan altos niveles de producción y empleo, además de que se caracterizan por ser muy flexibles a los cambios del mercado; sin embargo, estos también presentan muchos problemas que complican su crecimiento, siendo una de estas dificultades contar con recursos para mejorar su rentabilidad por lo que se encuentran siempre en la complicada situación de buscar crédito que es necesario si es que se desea desarrollar la empresa (Foro Económico Mundial, 2020).

Dentro de América Latina y el Caribe, los principales obstáculos a los que se enfrentan las MYPES son el acceso al financiamiento, la competencia del sector informal, sistema tributario (complejo), fuerza de trabajo con educación inadecuada y robos. En cuanto al financiamiento, estos negocios son el sector económico menos privilegiado ya que no cuentan con el respaldo suficiente que les permita acceder a préstamos que sean los más adecuados a sus características, pues comúnmente se les cobran tasas de interés que son más apropiadas para las grandes empresas. En este sentido, las organizaciones internacionales recomiendan crear un entorno más propicio para estas empresas que fomente dicho segmento empresarial generando un cambio estructural que todo el continente necesita para elevar su productividad, crear más y mejores empleos además de reducir la desigualdad (Portal et al., 2018).

Referente a la realidad del Perú, se sabe que las micro y pequeñas empresas aportan al producto bruto interno con un 42%; esto debido a que suman el 98% del total de negocios en el país (Ramírez, 2019).

Por otra parte, según reportes más recientes en el contexto nacional un gran número de la población: 9.2 millones de personas están involucrados en proyectos de emprendimiento relacionados con estas organizaciones y un gran porcentaje de ellos, representado por el 75% se encuentra entre los 0 y 42 meses de inicio en su propio negocio (Banco Central de Reserva del Perú, 2020).

Dentro de la región Áncash, el 80% de las micros y pequeñas empresas son informales, así cerca de 55 000 MYPE se han creado entre el 2017 al 2018, de las cuales solo 5000 se encuentran formalizadas, todo esto se debe a la poca presencia del Estado, la desinformación en los pequeños empresarios y la carencia de razones que impulsen esto como lo es el financiamiento (Curibanco, 2020).

Por otro lado, en la región Áncash se tiene que las panaderías son negocios que han adquirido una relevancia primordial pues ofrecen un producto muy consumido por las familias de la zona, sobre estos productos se sabe que muchos de esos productos son creados tradicionalmente usando técnicas manuales y recetas propias, además de esto se sabe que los precios de venta varían por tipo de pan o producto, ingredientes usados, calidad y otros factores influyentes en su preparación, pero cabe mencionar que el precio normalmente está entre los más bajos por ello su consumo diario (Pacotaype, 2018).

Por tal, de lo expuesto se plantea el siguiente enunciado de problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022?

Pregunta de la que se desprende el objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022.

Una vez planteado los problemas específicos, se determinaron los sucesivos objetivos específicos:

1) Describir las características del financiamiento interno de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022.

2) Describir las características del financiamiento externo de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022.

Por otra parte, la presente se justificó en cuanto a lo teórico, debido a que se profundizó en el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro estudiado, razón por la que se requiere un análisis de las bases teóricas a fin de generar nueva bibliografía para futuros estudios. Asimismo, esta investigación posee justificación metodológica, debido al enfoque que empleó para cumplir con los objetivos previamente formulados. Además, este estudio contó con justificación práctica, pues se realizó la aplicación de los conocimientos adquiridos por el investigador durante su formación. Para finalizar, se tuvo justificación social, dado que el estudio brinda información para que las MYPE tomen medidas frente a la situación en la que se encuentra su financiamiento.

## **II. Revisión de Literatura**

### **2.1. Antecedentes**

#### **2.1.1. Internacionales**

Dentro de este informe se entiende por antecedentes internacionales a toda investigación realizada por algunos autores en cualquier ciudad y país del mundo, menos en Perú; sobre la variable, unidades de análisis y sector de este estudio.

Atehortúa y Salazar (2019) en su estudio: “Diseño de un modelo práctico para la gestión y control financiero de Pymes del sector comercial del municipio de Tuluá”, tuvo como objetivo general diseñar un modelo práctico para la gestión y control financiero de las Pymes del sector comercial del municipio de Tuluá Valle que facilite la toma de decisiones, inversión y financiación para generar valor y competitividad. La investigación fue cuantitativa de nivel descriptivo, con una población constituida por Pymes del sector comercial del municipio de Tuluá Valle, para la cual se utilizó una muestra de 95 pymes, se utilizó la técnica de la encuesta y de instrumento el cuestionario. Se obtuvo como resultado que es sumamente importante contar con documentos que soporten y evalúen la actividad empresarial y contable. Finalmente, los autores concluyen que, si bien contar con documentos no brindan una toma de decisiones al 100% acertada, si permiten generar cautela al momento de tomar riesgos e invertir los recursos empresariales.

Beltrán (2019) en su investigación: “El impacto en el financiamiento en las microempresas panaderas en el sector poniente en Mexicali Baja California”, tuvo como objetivo general identificar el impacto en el financiamiento en las microempresas panaderas en el sector poniente en Mexicali Baja California. La investigación fue cuantitativa de nivel descriptivo, con una población y muestra constituida por unas 10 empresas panaderas, se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario. Se obtuvo como resultado que las pequeñas panaderías necesitan apoyo para incrementar sus inventarios, comprar maquinaria y poder tener más productos que ofrecer a la localidad. Finalmente, el autor concluyó que, las micro empresas deben de ser financiadas de manera regular para así impulsar el desarrollo e incrementar el empleo de las comunidades en la ciudad de Mexicali.

Cañarte y Pincay (2022) en su tesis: “Fuentes de financiamiento y su incidencia en el desarrollo empresarial de las MIPYMES del sector comercial, Cantón Puerto López”, tuvo como objetivo general analizar las fuentes de financiamiento y su incidencia en el desarrollo empresarial de las MiPymes del sector comercial del Cantón Puerto López. La investigación fue cuantitativa de nivel descriptivo no experimental, la población fue constituida por 1353 MiPymes, para la cual se utilizó una muestra de 89 MiPymes, se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario. Se obtuvo como resultado que, la situación financiera no es la más satisfactoria, debido a que no

todas las microempresas disponen de un capital propio y muchas de estas por desconocimiento no optan por realizar créditos que son otorgados por el estado mismos que incluyen una tasa de interés baja. Finalmente, los autores concluyen que, el financiamiento es un factor de suma importancia para mejorar el crecimiento de las microempresas en estudio y así estas se puedan desarrollar de manera positiva.

### **2.1.2. Nacionales**

Dentro de este informe se entiende por antecedentes nacionales a toda investigación hecha por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos en la región Ancash; que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de este estudio.

Zurita (2022) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercial, panadería Jhoys-Padre Abad, Aguaytía, 2019”, tuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercial, Panadería Jhoys del distrito de Padre Abad, 2019. La investigación fue cuantitativa de nivel descriptivo no experimental, con una población constituida por 4 micro y pequeñas empresas del sector comercial que incluye a panadería Jhoys la muestra fue censal, se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumentó el cuestionario. Se obtuvo como resultado que la empresa en estudio se financia mediante bancos o cajas por lo cual su rentabilidad es de regular a buena. Finalmente, el autor concluyó

que, el financiamiento ha sido accesible a la empresa caso Panadería Jhoys y esta ha sido destinada para mejorar los ingresos por ventas haciendo que mejoren su rentabilidad.

Poma (2019) en su estudio: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panadería en la ciudad de Tingo María, provincia de Leoncio Prado, período 2019”, tuvo como objetivo general describir la caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeños empresarios del sector comercio, rubro panadería en la ciudad de Tingo María, Provincia de Leoncio prado, período 2019. La investigación fue cuantitativa de nivel descriptivo no experimental, con una población constituida por 25 panaderías, para la cual se utilizó una muestra censal, se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario. Se obtuvo como resultado que el 100% de los representantes son legales, el 48% están en la edad de 30 a 44 años, el 70% de las empresas si financia mediante bancos o terceros con la finalidad de mejorar su rentabilidad. Finalmente, el autor concluyó que, las fuentes de financiamiento son de suma importancia para el desarrollo de las pymes.

Alarcon (2020) en su investigación titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panaderías, del distrito, y provincia de Satipo, periodo - 2018”, tuvo como objetivo general describir las principales

características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector industrias rubro elaboración de productos de panaderías en la Provincia de Satipo del distrito de Satipo, 2018. La investigación fue cuantitativa de nivel descriptivo, con una población constituida por 12 micro y pequeñas empresas, para la cual se utilizó una muestra censal, se utilizó la técnica de la encuesta y de instrumento el cuestionario. Se obtuvo como resultado que las pymes panaderas del lugar de estudio no consiguen financiamiento por parte de los bancos por lo engorroso de la diferente documentación. Finalmente, el autor concluyó que, los diferentes tipos de financiamiento son necesarios para que las empresas puedan incrementar sus ganancias y mejorar su rentabilidad.

### **2.1.3. Regionales**

Dentro de este informe se entiende por antecedentes regionales a toda investigación hecha por otros investigadores en cualquier ciudad de la región Ancash, menos en la ciudad de Huaraz; que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de este estudio.

Rodríguez (2019) en su investigación titulada: “Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Industria –Rubro Panaderías y Afines de La Ciudad de Caraz, 2017”, tuvo como objetivo general determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería y afines de la ciudad de Caraz, 2017. La investigación fue no experimental descriptivo, con una población constituida por 20 Mypes,

para la cual se utilizó una muestra de 15 Mypes, se utilizó la técnica de la encuesta y de instrumento el cuestionario. Se obtuvo como resultado que el Financiamiento de las MYPE encuestadas es el siguiente: el 60% obtiene financiamiento de capital interno procedente de instituciones financieras con capital netamente peruano; de los cuales el 53% proviene de las Cajas Municipales; siendo las cajas municipales los que brindan mayores facilidades de crédito con el 60%. Finalmente, el autor concluyó que, el 67% de los empresarios que fueron sujetos de crédito los destinaron a gastos de capital de trabajo (financiamiento para la adquisición de insumos) y solo el 33% invirtió en adquisición de activos fijos (maquinarias).

#### **2.1.4. Locales**

Dentro de este informe se entiende por antecedentes locales a toda investigación realizada por otros investigadores en cualquier parte de la ciudad de Huaraz, sobre aspectos relacionados con nuestra variable y unidades de análisis.

Pacotaype (2018) en su investigación titulada: “Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio, Rubro Panaderías y Pastelerías - Huaraz, 2017”, tuvo como objetivo general determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del rubro panadería y pastelerías de la provincia de Huaraz, en el periodo 2017. La investigación fue descriptivo simple no experimental transversal, con una población

constituida por 40 Mypes, para la cual se utilizó una muestra de 25 Mypes, se utilizó la técnica de la encuesta y de instrumento el cuestionario. Se obtuvo como resultado que las empresas acuden en su mayoría en un 65% a las cajas municipales de ahorro y crédito porque les otorgan mayores facilidades para el crédito, las tasas de intereses son bajas y en su mayoría son invertidos en el capital de trabajo de manera eficiente ya que estas MYPE se caracterizan por brindar un servicio al cliente de la misma manera generan empleo ya sean estables o inestables. Finalmente, el autor concluyó que, se ha encontrado también diferentes tipos de financiamiento en la que mayormente las empresas acuden con frecuencia para invertir en su negocio.

Tadeo (2018) en su investigación titulada: “Caracterización del Financiamiento, La Capacitación y La Rentabilidad de Las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Rubro Panaderías en la Provincia de Huaraz Periodo - 2016”, tuvo como objetivo general determinar las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio rubro panaderías en la provincia de Huaraz. La investigación fue cuantitativa descriptiva, con una población constituida por 50 Mypes, para la cual se utilizó una muestra de 23 Mypes, se utilizó la técnica de la encuesta y de instrumento el cuestionario. Se obtuvo como resultado que, el 61% de los microempresarios inició su negocio con un monto de S/. 35,000.00 a más, el 26% inició con un monto de S/. 25,000.00 a

S/. 35,000.00 y el 13% con un monto de S/. 20,000.00 a S/. 25,000.00. Finalmente, el autor concluyó que, el 65% de los microempresarios financian su actividad con fondos propios y el 35% financian con fondos de terceros, el 39% otorgan préstamos de entidades financieras, edificar y mi banco y el 22% son de otras entidades.

## **2.2. Bases teóricas**

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

De acuerdo con la teoría de Modigliani-Miller que es parte fundamental del entendimiento académico actual y sujeto al aspecto financiero de cualquier organización, se expresa que las empresas no se ven afectadas por el método de financiamiento que estos empleen frente a la ausencia de costes de quiebra, falta de impuestos y desproporción en la asesoría de los agentes. Así, la teoría establece que es indiferente que la compañía consiga recursos financieros imprescindibles para su supervivencia asistiendo a sus capitalistas o generando deudas; de igual manera, sucede con la política repartición de utilidades, de tal modo, esto se contradice con el punto de vista tradicional (Mayoral et al., 2019).

Respecto al financiamiento, este se comprende como la obtención y la utilización de los fondos de dinero, bonos, líneas de crédito y otros recursos que pueden ser empleados a modo de medio de pago para la ejecución de proyectos y operaciones necesarias para garantizar la sustancia de la empresa (Chu, 2019). Además, el financiamiento

comprende tanto al dinero que la empresa tiene a su propia disposición (capital propio) y al obtenido por préstamos e inversiones realizadas como estrategia financiera.

Para Beltrán et al. (2020) el financiamiento por lo general involucra la asociación entre la empresa y una entidad externa conocida como entidad financiera, la cual es uno de los principales contribuyentes para la dinamización de la economía y la promoción de las inversiones; siendo así un ente en el cual se almacenan los recursos financieros, se solicitan los préstamos, se realizan inversiones y se realizan otras operaciones que involucran al dinero.

#### **2.2.1.1. Sistema de financiamiento**

El sistema financiero es aquel compuesto por organizaciones, (estatales y entidades bancarias), activos de carácter financiero y plazas que permiten que los ahorros de terceros se movilicen con la finalidad de servir como préstamos crediticios. De esta manera, se orienta la inversión y los ahorros con la finalidad de que se entreguen de la manera más eficaz para que en consecuencia se produzca desarrollo económico (Vilchez et al., 2019).

#### **2.2.1.2. Fuentes de financiamiento**

El financiamiento de una empresa se encuentra conformado por aquella proveniente de fuentes internas y externas, por lo que ambas se definen de la siguiente manera:

a) **Financiamiento Interno:** Comprende a aquellas fuentes de financiamiento que se encuentran dentro de la empresa, es decir que proviene de los socios, las utilidades reinvertidas y los ahorros que tiene la empresa, por ello estas son de rápido acceso y su disposición depende únicamente de la empresa (Arguello et al., 2020). Entre las fuentes de financiamiento interno se encuentran:

b) **Financiamiento Externo:** En esta dimensión se encuentran aquellas fuentes de financiamiento que se encuentran fuera de la empresa siendo compuestas por entidades financieras o prestamistas que brindan los recursos financieros a cambio de su pago con un interés como adicional a forma de ganancia para ellos (Herrán y Arias, 2019).

### **2.2.1.3. Plazos del financiamiento**

Esto se refiere al periodo establecido para realizar la devolución del capital prestado, siendo estos de la siguiente manera:

a) **Créditos a Corto Plazo:** Este tipo de financiamiento es solicitado por la empresa a alguna entidad financiera (bancaria o no bancaria), la cual pone a su disposición los recursos financieros necesarios a cuenta del pago de un interés que dependerá del monto solicitado y del plazo solicitado, siendo que este último se encuentra entre los seis y doce meses (Fierro et al., 2022). Las entidades financieras se caracterizan por recibir dinero de las empresas en cuentas de ahorros, y posteriormente ofertar préstamos poniendo a disposición el dinero recibido teniéndose así los intereses como ganancias para la entidad. Las entidades

financieras juegan un rol importante en el sector empresarial ya que permiten dotar a las empresas de recursos para ejecutar proyectos de inversión o hacer frente a situaciones inesperadas.

b) **Créditos a Largo Plazo:** Similar a los préstamos a corto plazo, los préstamos a largo plazo son realizados por las entidades del sector financiero e involucran el pago de un interés acorde al capital y el plazo definido; sin embargo, en este caso los plazos establecidos son mayores aun año por lo que el interés es mayor a los préstamos a corto plazo, así mismo es importante resaltar que el préstamo puede ser amortizado de acuerdo a la capacidad de la empresa (Fierro et al., 2022).

#### **2.2.1.4. Costo del financiamiento y tasa de interés**

El costo del financiamiento son los intereses y otras utilidades que son establecidos por la organización bancaria y relacionados con la cantidad de fondo prestado. Además, la tasa de interés o modelo de interés este sujeto al equivalente de la cantidad por tiempo de utilidad del recurso otorgado (Vilchez et al., 2019).

#### **2.2.1.5. Usos de financiamiento**

Existe múltiples razones por las cuales una empresa puede buscar el acceso a financiamiento, sin embargo, entre las más importantes es posible mencionar las siguientes:

a) **Expansión:** Al momento que las empresas se integran a mercados nuevos se enfrentan a dificultades como falta de reconocimiento que impide la obtención de pagos por el servicio o producto. Tomar un

préstamo puede ayudar a superar la dificultad mientras se espere la aparición de pagos (García, 2020).

b) Mayor capital de trabajo: cuando una pequeña o mediana empresa requiere aumentar la cantidad de empleados con la finalidad de generar una expansión o acelerar la producción para satisfacer una mayor demanda ante la creciente popularidad del producto o servicio (García, 2020).

c) Compra de insumos: con el propósito de modernizar o incrementar se adquiere nuevos productos que probablemente necesite un financiamiento. Esta clase de inversión por lo general es bajo un enfoque de largo plazo (García, 2020).

d) Historial crediticio: si una empresa no adquirió préstamos previamente, el realizarlo por primera vez puede mejorar la condición de historial de devolución de deudas. Lo que será útil para obtener financiamiento a futuro (García, 2020).

e) Refinanciamiento: consiste en realizar pagos de deudas anteriores con un nuevo préstamo. De esta manera amortizar deudas generadas y ayudar al movimiento de caja (García, 2020).

### **2.2.2. Teorías de las empresas**

Como teoría se puede manifestar que una empresa es considerada aquella que integra una persona o un grupo de personas en busca de un recurso para su desarrollo y supervivencia de funciones mediante los resultados ofrecidos por el tipo de empresa. Cada empresa guarda

diversas funciones en distintas situaciones de negocio, por lo que es necesario crear planes y objetivos a alcanzar para su desarrollo pleno y constante (Gómez, 2020).

### **2.2.2.1. Funciones de las empresas**

Entre las principales funciones que tienen las empresas, es posible destacar que todas éstas buscan:

a) Dependiendo del tipo de empresa y su actividad, la principal función es obtener recursos, generar bienes, distribuir mercancías o brindar servicios (Gómez, 2020).

b) En mayor o menor medida, toda empresa impulsa la economía del lugar donde se encuentra o opera, ya sea a través de la venta de productos y servicios y el salario de sus dueños y trabajadores, que permite el intercambio de dinero por productos y servicios, o por el pago de impuestos (Gómez, 2020).

c) Una empresa también contribuye al bienestar de las personas del lugar donde se encuentra o opera al ofrecer productos y servicios que satisfacen necesidades, gustos y preferencias, o que resuelven problemas, además de generar empleos (Gómez, 2020).

d) Al menos que sea una empresa sin fines de lucro, el principal objetivo de una empresa es generar beneficios económicos, principalmente a través de la venta de productos o la prestación de servicios a personas o empresas (Gómez, 2020).

### **2.2.2.2. Objetivos de las empresas**

Para Gómez (2020), los objetivos que siguen la mayoría de las empresas pueden ser muy diversas y particulares, si bien se podría decir que la principal es obtener beneficio económico propio, también es posible señalar otras como atraer la inversión de recursos, generar puestos laborales, producir investigación, desarrollo e innovación respecto al empleo de procesos y técnicas novedosas, satisfacer los requerimientos de la población, y por último, elaborar bienes o brindar servicios.

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

Las empresas suelen clasificarse según diversos criterios, no obstante en la mayoría de casos se suele hacer esto bajo su actividad, lo cual se indica a continuación:

- a) Extrayente: cuando se encarga de obtener recursos renovables o no renovables de la naturaleza (Gómez, 2020).
- b) Fabricante: cuando se dedica a generar o producir bienes; es decir, a transformar insumos o materias primas en productos que luego son destinados para la venta (productos terminados) (Gómez, 2020).
- c) Comercializadora: cuando se dedica a la distribución de productos; es decir, a la adquisición y posterior venta de productos terminados (Gómez, 2020).
- d) De servicios: cuando se dedica a proporcionar determinados servicios a personas o empresas (Gómez, 2020).

#### **2.2.2.4. Tamaños de las empresas**

Las empresas suelen tener en la mayoría de países cuatro tamaños diferentes, sin embargo en cada lugar se establecen criterios como las ventas anuales para determinar esto; así se tiene de las grandes empresas en Perú son aquellas que superan las 2300 Unidades Impositivas Tributarias (UIT), seguidamente se tiene las medianas empresas, las cuales pueden generar desde las 1700 hasta las 2300 UIT, referente a las pequeñas empresas, estas son todas las que se encuentran entre las 150 y 1700 UIT, y finalmente se tiene a las microempresas, estas tienen ventas anuales que no superan las de las pequeñas empresas (Gobierno del Perú, 2019).

#### **2.2.3. Teoría de la Micros y Pequeñas Empresas (MYPE)**

De acuerdo con el Gobierno del Perú (2019) las micro y pequeñas empresas conocidas por las siglas MYPES son entidades con fines económicos, estas pueden ser conformadas por una o más personas, las cuales son fundadas con el propósito de generar rentabilidad, están orientadas a un rubro y sector,

##### **2.2.3.1. Características**

para ser consideradas como MYPES tienen que cumplir con ciertos criterios los cuales son, contar con 1 trabajador o como máximo 10, no deben superar ventas al año de 150UIT (Micro) y dentro de las pequeñas empresas no se debe superar 100 trabajadores ni los 170UIT al año (Gobierno del Perú, 2019).

### **2.2.3.2. Registro de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE)**

Es un registro que se puede inscribir en línea, en el que se registran las Micro y Pequeñas Empresas y que es administrados por el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (Gobierno del Perú, 2019).

### **2.2.3.3. Objetivos**

Su objetivos pueden variar según el enfoque y la visión de cada empresa, pero algunos objetivos comunes son la generación de ingresos y beneficios económicos, el crecimiento y expansión, la innovación y mejora continua, la contribución al bienestar de la sociedad, y algunas MYPE también pueden tener como objetivo ser responsables social y medioambientalmente, adoptando prácticas sostenibles y responsables en todas sus actividades (Gobierno del Perú, 2019).

### **2.2.3.5. Ley 28015**

“La Ley tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones, y su contribución a la recaudación tributaria” (Congreso de la República del Perú, 2003).

### **2.2.3.6. Ley 30056**

“La ley tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), estableciendo políticas de alcance

general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción; incentivando la inversión privada, la producción, el acceso a los mercados internos y externos y otras políticas que impulsen el emprendimiento y permitan la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas” (Diario Oficial El Peruano, 2019).

#### **2.2.4. Teorías del sector comercio**

Se refiere al sector minorista y mayoritario, además, el sector terciario económico como los centros comerciales, cámaras de comer, mercados, plazas y generalmente la parte del movimiento comercial donde se incluya productos de base nacional e internacional, en este sector se comprende diversos productos o unidades a vender al usuario final para su consumo, dentro de este sector se encuentran diversos rubros como el de panadería (Chu, 2019).

##### **2.2.4.1. Funciones**

Las empresas del sector comercio tienen como función principal la compra y venta de productos terminados. Esto implica adquirir productos de proveedores y luego ponerlos a disposición de los consumidores a través de canales de distribución como tiendas minoristas, tiendas en línea o mayoristas. Las empresas del sector comercio también pueden llevar a cabo actividades de marketing para promocionar y vender sus productos, así como de financiamiento y contabilidad para gestionar sus finanzas y realizar un seguimiento de

sus ventas y ganancias. Además, pueden ofrecer servicios adicionales como reparación o mantenimiento de productos, o asesoramiento a los clientes para ayudarles a tomar decisiones de compra (Chu, 2019).

#### **2.2.4.2. Objetivos**

Los objetivos comunes que pueden tener las empresas del sector comercio incluyen: generar ingresos y beneficios económicos, crecer y expandirse en el mercado, fidelizar a los clientes, innovar y mejorar continuamente sus productos y servicios, y ser responsables social y medioambientalmente. Cada empresa puede tener objetivos específicos adicionales según su enfoque y visión (Chu, 2019).

#### **2.2.4.3. Tipos**

Existen distintos tipos de comercio, pero una primera distinción debe hacerse entre el comercio mayorista y el minorista, sobre los mayoristas, generalmente implica la venta de grandes cantidades de mercancía, de las cuales el comprador no suele ser el consumidor final, sino un revendedor o un industrial que las empleará como materia prima de un proceso secundario que a su vez arrojará bienes comerciables. Respecto a los minoristas, estos generalmente es el intercambio entre el vendedor y un comprador que es también consumidor definitivo o final de la mercancía. En ese sentido, suele implicar la venta de artículos en pequeñas cantidades (o por unidades) (Chu, 2019).

### **2.2.5. Teoría del rubro panadería**

La panadería es un espacio donde se ofrece el producto primordial en la canasta familiar, muchos de esos productos son creados tradicionalmente usando técnicas manuales y recetas propias, el precio de venta del pan varia por tipo de pan, ingredientes usados, calidad y otros factores influyentes en su preparación. El precio normalmente en el mercado de rubro, está entre los más bajos para el consumo diario. Además, la variedad influye en el precio final siendo esta muchas veces beneficioso para el consumidor. Por otro lado, la panadería ofrece variedades del producto cuyo fin son muchos otros puestos o multiservicios cercanos al consumidor final, actuando finalmente como una base de producción o empresa facilitando el pan al público general. (Belzusarri et al., 2018).

## **2.3. Marco conceptual**

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

Beltrán et al. (2020) define que el financiamiento es aquella que enfatiza la obtención y valor de los flujos de fondo como necesidad de la empresa, dicho acto con la finalidad de emplear y administrar los fondos en diversos tiempos para así extender el valor económico de la empresa.

Lawrence (2019) menciona que el financiamiento o financiación es el proceso de viabilizar y mantener en marcha un proyecto, negocio o

emprendimiento específico, mediante la asignación de recursos capitales (dinero o crédito) para el mismo.

### **2.3.2. Definiciones de empresa**

Caldas et al. (2022) indica que la empresa es una unidad económico-social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios. Para esto, hace uso de los factores productivos (trabajo, tierra y capital).

Yves (2020) señala que una empresa también se puede definir como una unidad formada por un grupo de personas, bienes materiales y financieros, con el objetivo de producir algo o prestar un servicio que cubra una necesidad y por el que se obtengan beneficios.

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

Según el Ministerio de Trabajo (2019) esta es una pequeña unidad de producción, comercio o prestación de servicios, de esta manera se define como la parte económica que se encuentra organizada y gobernada por personas naturales y sin diferenciar su forma de constitución societaria.

Calvo y Méndez (2019) indica que la micro-pequeña empresa es un tipo de empresa que recibe su nombre por presentar una plantilla de trabajadores delimitada, así como un volumen de facturación también delimitado.

#### **2.3.4. Definiciones de comercio**

Peña (2019) indica que el comercio es una actividad de la economía de los pueblos, destinada a relacionar a los sectores de producción y consumo, tanto nacional como internacional. La finalidad del comercio está en satisfacer las necesidades del consumidor y en alcanzar las utilidades económicas para el comerciante.

González (2019) refiere que se denomina comercio a la actividad socioeconómica que consiste en el intercambio de algunos materiales que sean libres en el mercado de compra y venta de bienes o servicios, sea para su uso, para su venta o su transformación. Es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor o ya sea por dinero.

### **III. Hipótesis**

La presente no tuvo hipótesis dado que en cuanto al tipo investigación este fue descriptivo, motivo por el que no requiere proponer hipótesis, lo cual se alinea a lo señalado por Hernández y Mendoza (2019), los cuales mencionan que las investigaciones descriptivas no buscan comprobar una causa-efecto por lo que no necesitan de realizar el planteamiento de hipótesis.

## **IV. Metodología**

### **4.1. Diseño de investigación**

#### **Tipo de investigación:**

El tipo de investigación de este estudio fue cuantitativo, ya que se elaboró basado en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías (Snyder, 2019).

#### **Nivel de investigación:**

El nivel del estudio fue descriptivo, puesto que buscó caracterizar el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panadería del Distrito de Independencia (Flick, 2020).

#### **Diseño de la investigación:**

El presente estudio fue de diseño no experimental y transversal. Al respecto, Hernández y Mendoza (2019) indican que una investigación es no experimental cuando no manipula los resultados de las variables, limitándose netamente a observar; además es trasversal si es que se recolectaron datos en un solo momento del tiempo.

### **4.2. Población y muestra**

#### **4.2.1. Población**

De acuerdo con Prasad (2019) quien señala que la población es un conjunto de elementos que tienen las mismas características y que interesan a la investigación; la población de estudio estuvo conformada

por 71 micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panadería del Distrito de Independencia, en el año 2022.

- Criterio de inclusión: se consideró a toda MYPE que sea formal.
- Criterio de exclusión: no se consideró a toda MYPE que no deseo participar.

#### 4.2.2. Muestra

Para Prasad (2019) la muestra es un subconjunto de la población, que tiene las mismas características de estas; en tal sentido, la muestra se calculó por medio de la siguiente fórmula para poblaciones finitas:

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

Dónde:

n = tamaño de la muestra.

Z = 1.96 valor de la distribución normal.

N = 71 micro y pequeñas empresas en estudio.

E = 5% de error de tolerancia.

p = 50 % de propietarios/gerentes que practican el financiamiento.

q = 50 % de propietarios/gerentes que no practican el financiamiento.

De esta manera:

$$n = \frac{1.96^2(0.5 * 0.5)71}{0.05^2(71 - 1) + 1.96^2(0.5 * 0.5)}$$

n = 61 MYPE.

### 4.3. Definición y operacionalización

Variable	Definición conceptual	Definición Operacional de la Variable		
		Dimensiones	Sub-Dimensiones	Indicadores
Financiamiento	Comprende la obtención y la utilización de los fondos de dinero, bonos, líneas de crédito y otros recursos que puedan ser empleados como medio de pago para la ejecución de proyectos y operaciones necesarias para garantizar la sustancia de la empresa (Chu, 2019)	Fuentes internas	Resultados no distribuidos	¿La empresa emplea parte de sus utilidades para su financiamiento interno? Si ( ) No ( )
			Sueldos y remuneraciones	¿La empresa recorta sueldos y remuneraciones para su financiamiento interno? Si ( ) No ( )
			Previsiones	¿La empresa cuenta con recursos para atender necesidades de financiamiento interno a futuro? Si ( ) No ( )
			Proveedores	¿La empresa accede a préstamos ante proveedores para su financiamiento interno? Si ( ) No ( )
			Anticipos de clientes	¿La empresa accede a anticipos de clientes para su financiamiento interno? Si ( ) No ( )
			Amortizaciones	¿La empresa utiliza los recursos destinados para amortización como financiamiento interno? Si ( ) No ( )
		Fuentes externas	Créditos a corto plazo	¿La empresa se ha financiado externamente mediante créditos a corto plazo? Si ( ) No ( )
			Créditos a largo plazo	¿La empresa se ha financiado externamente mediante créditos a largo plazo? Si ( ) No ( )
			Factoring	¿La empresa accede al Factoring para su financiamiento externo? Si ( ) No ( )
			Capital social	¿La empresa accede al incremento de capital social para su financiamiento externo? Si ( ) No ( )
			Descuentos de valores	¿La empresa emplea la venta de sus acciones para financiarse de manera externa? Si ( ) No ( )
Compras a plazo	¿La empresa realiza compras a largo plazo para su financiamiento externo? Si ( ) No ( )			

Fuente: Elaboración propia en base al Cuestionario.

#### **4.4. Técnicas e instrumentos**

##### **4.4.1. Técnicas**

Para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta, la cual es un procedimiento dentro de los diseños de una investigación descriptiva en el que el investigador recopila datos mediante una serie de preguntas (Hernández y Mendoza, 2019).

##### **4.4.2. Instrumento**

Como corresponde a la técnica de la encuesta, se utilizó como instrumento el cuestionario, que es el medio material que se emplean para recoger y, almacenar la información (Hernández y Mendoza, 2019).

#### **4.5. Plan de análisis**

Para el desarrollo de la investigación se realizó un análisis descriptivo individual y comparativo de acuerdo a los objetivos:

En los objetivos específicos 1 y 2, el análisis de resultados se hizo comparando con los resultados de los antecedentes considerados en la investigación; luego, fueron explicados a través de las bases teóricas pertinentes.

#### 4.6. Matriz de consistencia

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
<p><b>Problema general:</b> ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022?</p> <p><b>Problemas específicos:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Cuáles son las características del financiamiento interno de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022?</li> <li>• ¿Cuáles son las características del financiamiento externo de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022?</li> </ul>	<p><b>Objetivo general:</b> Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022.</p> <p><b>Objetivos específicos:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Describir las características del financiamiento interno de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022.</li> <li>• Describir las características del financiamiento externo de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022.</li> </ul>	<p>La presente no tuvo hipótesis dado que en cuanto al tipo investigación este fue descriptivo, motivo por el que no requiere proponer hipótesis, lo cual se alinea a lo señalado por Gallardo (2019), los cuales mencionan que las investigaciones descriptivas no buscan comprobar una causa-efecto por lo que no necesitan de realizar el planteamiento de hipótesis.</p>	<p><b>Tipo de investigación:</b> Cuantitativo.</p> <p><b>Nivel de investigación:</b> Descriptivo.</p> <p><b>Diseño de la investigación:</b> No experimental–transversal.</p> <p><b>Población:</b> 71 micro y pequeñas empresas del rubro estudiado.</p> <p><b>Muestra:</b> 61 micro y pequeñas empresas del rubro estudiado.</p>

Fuente: Elaboración propia.

#### **4.7. Principios éticos**

Dentro de esta investigación se consideraron los principios éticos de acuerdo a lo estipulado en el Código de Ética para la Investigación Versión 004 de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote (2021), el cual plantea los presentados a continuación:

##### **Protección a las personas:**

Las personas fueron el propósito de esta investigación, por lo que se dio protección además de respetarse para cada uno: la dignidad, la diversidad, la confidencialidad, la privacidad, entre otros derechos fundamentales.

##### **Beneficencia y no maleficencia:**

Esta investigación buscó beneficio para los propietarios de las MYPE estudiadas, en tal sentido no se buscó perjudicar a ninguna persona u organización.

##### **Justicia:**

Se ejerció un juicio razonable, tomando las precauciones necesarias para no caer en prácticas injustas, reconociéndose siempre tanto la equidad como la justicia para todos los participantes.

##### **Integridad científica:**

No se adulteró la integridad de los datos recabada para el estudio, impidiendo así afectar a los participantes además de cumplir con el rigor científico.

**Consentimiento informado y expreso:**

Los participantes que integraron la muestra brindaron información de modo voluntario, informado, libre y consentido.

## V. Resultados

### 5.1. Resultados

**Tabla 1**

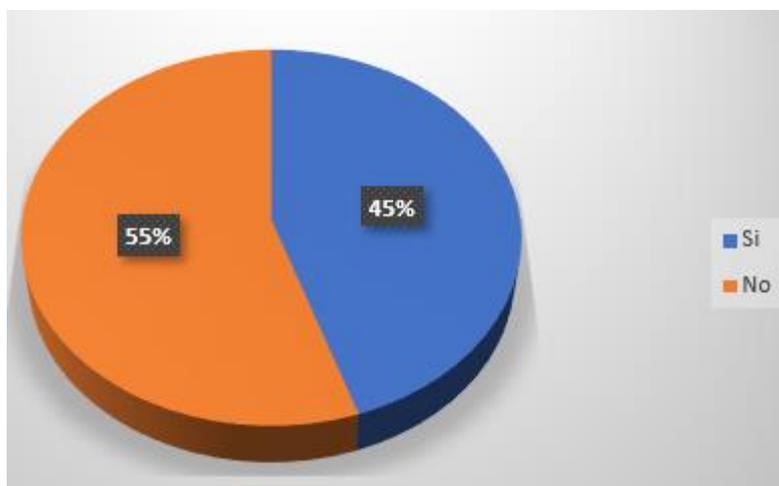
*La empresa emplea parte de sus utilidades para su financiamiento interno*

Utilidades para financiamiento interno	Frecuencia	Porcentaje
Si	26	45%
No	32	55%
Total	58	100%

Nota. Cuestionario aplicado a los representantes de las de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022.

**Figura 1**

*Utilidades para financiamiento interno*



**Interpretación:** Respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, del total de 100%, igual a 58 representantes encuestados se pudo observar que el 55% de los representantes manifestó que su empresa no emplea parte de sus utilidades para el

financiamiento interno, mientras que el 45% manifestó que su empresa emplea parte de sus utilidades para el financiamiento interno.

**Tabla 2**

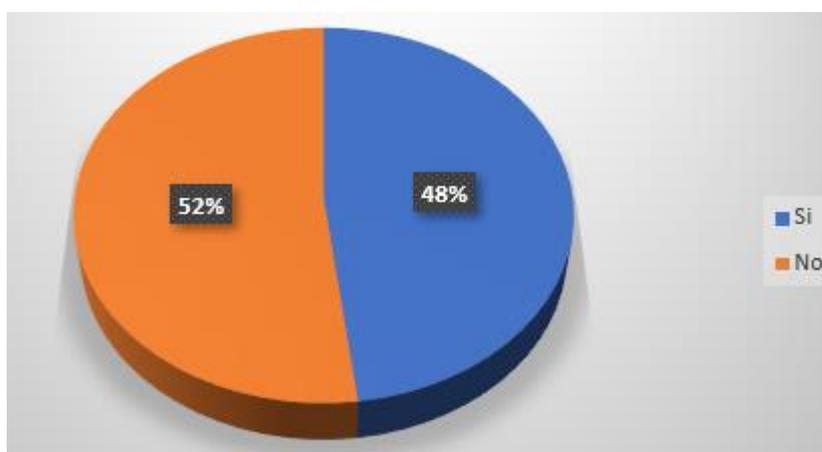
*La empresa recorta sueldos y remuneraciones para su financiamiento interno*

Recorte de sueldos y remuneraciones	Frecuencia	Porcentaje
Si	28	48%
No	30	52%
Total	58	100%

Nota. Cuestionario aplicado a los representantes de las de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022.

**Figura 2**

*Recorte de sueldos y remuneraciones*



**Interpretación:** Respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, del total de 100%, igual a 58 representantes encuestados se pudo observar que el 52% de los representantes manifestó que su empresa recorta sueldos y remuneraciones para su financiamiento interno, mientras que el 48% manifestó que su empresa no recorta sueldos ni remuneraciones para su financiamiento interno.

**Tabla 3**

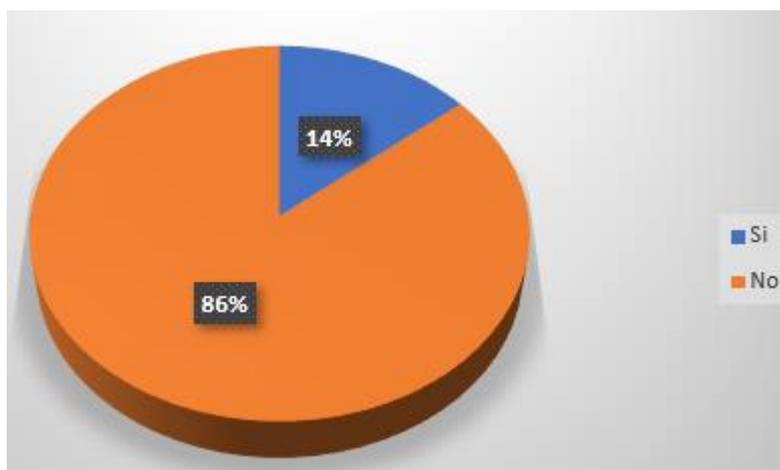
*La empresa cuenta con recursos para atender necesidades de financiamiento interno a futuro*

Recursos necesarios para financiamiento interno	Frecuencia	Porcentaje
Si	8	14%
No	50	86%
Total	58	100%

Nota. Cuestionario aplicado a los representantes de las de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022.

**Figura 3**

*Recursos necesarios para financiamiento interno*



**Interpretación:** Respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, del total de 100%, igual a 58 representantes encuestados se pudo observar que el 86% de los representantes manifestó que su empresa no cuenta con recursos para atender necesidades de financiamiento interno a futuro, mientras que el 14% señaló que sí cuenta con recursos para atender necesidades a futuro.

**Tabla 4**

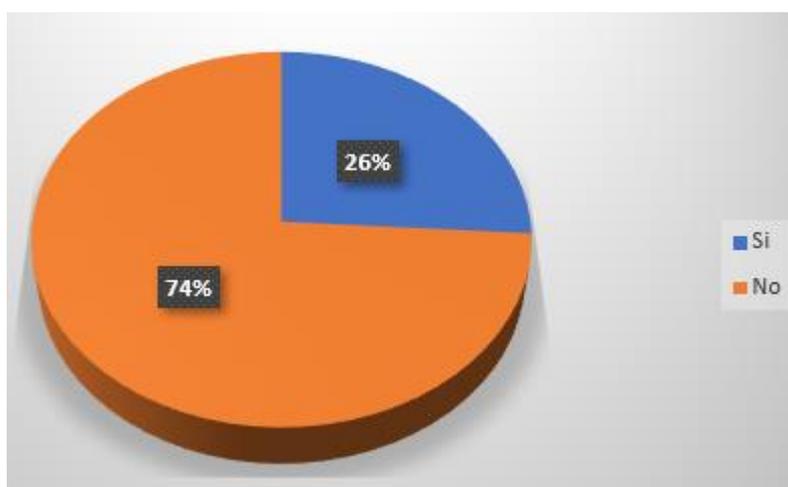
*La empresa accede a préstamos ante proveedores para su financiamiento interno*

Préstamos ante proveedores para financiamiento interno	Frecuencia	Porcentaje
Si	15	26%
No	43	74%
Total	58	100%

Nota. Cuestionario aplicado a los representantes de las de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022.

**Figura 4**

*Préstamos ante proveedores para financiamiento interno*



**Interpretación:** Respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, del total de 100%, igual a 58 representantes encuestados se pudo observar que el 74% de los representantes manifestó que su empresa no accede a préstamos ante proveedores para su financiamiento interno, mientras que el 26% señaló que sí accede a préstamos de proveedores para financiarse internamente.

**Tabla 5**

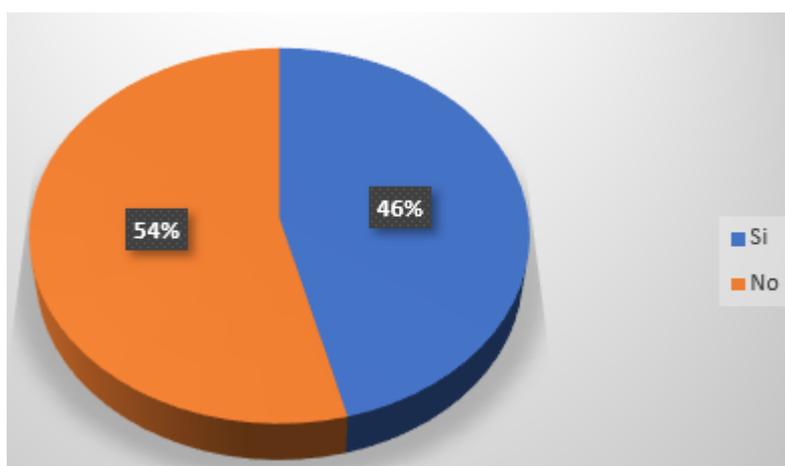
*La empresa accede a anticipos de clientes para su financiamiento interno*

Anticipos para financiamiento interno	Frecuencia	Porcentaje
Si	27	26%
No	31	74%
Total	58	100%

Nota. Cuestionario aplicado a los representantes de las de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022.

**Figura 5**

*Anticipos para financiamiento interno*



**Interpretación:** Respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, del total de 100%, igual a 58 representantes encuestados se pudo observar que el 54% de los representantes manifestó que su empresa no accede a anticipos de clientes para su financiamiento interno, mientras que el 46% señaló que sí accede a anticipos para financiarse internamente.

**Tabla 6**

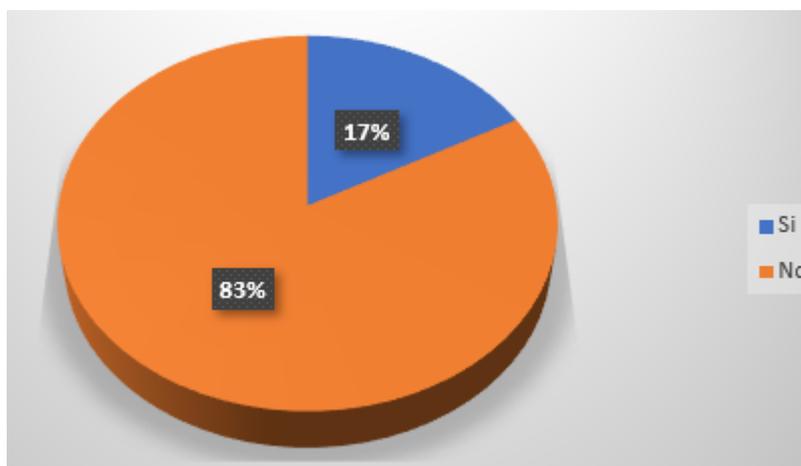
*La empresa utiliza los recursos destinados para amortización como financiamiento interno*

Recursos de amortización para financiamiento interno	Frecuencia	Porcentaje
Si	10	17%
No	48	83%
Total	58	100%

Nota. Cuestionario aplicado a los representantes de las de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022.

**Figura 6**

*Recursos de amortización para financiamiento interno*



**Interpretación:** Respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, del total de 100%, igual a 58 representantes encuestados se pudo observar que el 83% de los representantes manifestó que su empresa no utiliza los recursos destinados para amortización como financiamiento interno, mientras que el 17% señaló que sí utiliza los recursos destinados para amortización para financiarse internamente.

**Tabla 7**

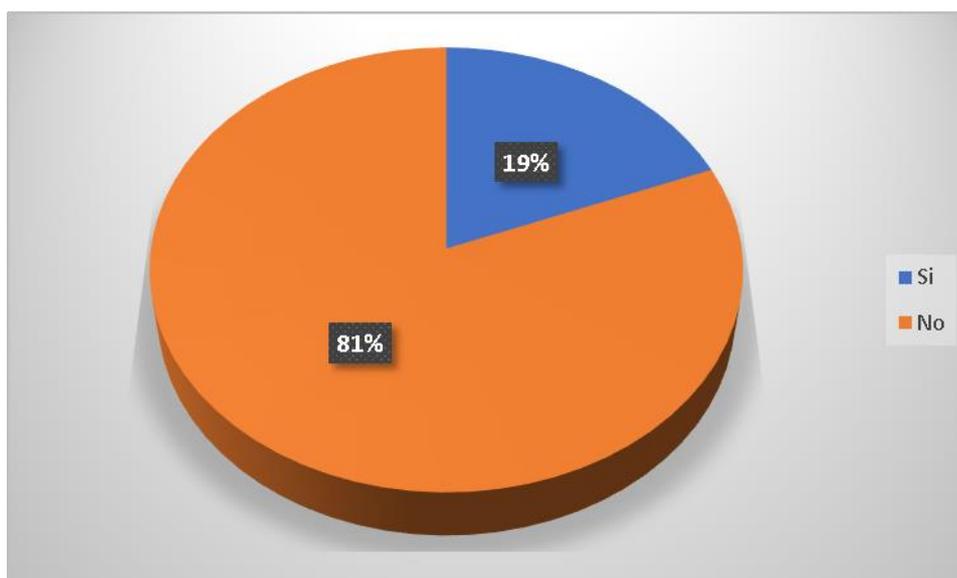
*La empresa se ha financiado externamente mediante créditos a corto plazo*

Financiamiento con créditos a corto plazo	Frecuencia	Porcentaje
Si	11	19%
No	47	81%
Total	58	100%

Nota. Cuestionario aplicado a los representantes de las de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022

**Figura 7**

*Financiamiento mediante créditos a corto plazo*



**Interpretación:** Respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, del total de 100%, igual a 58 representantes encuestados se pudo observar que el 81% de los representantes manifestó que la empresa no se financia de manera externa mediante créditos a corto plazo, mientras que el 19% manifestó que sus empresas emplean este tipo de financiamiento externo.

**Tabla 8**

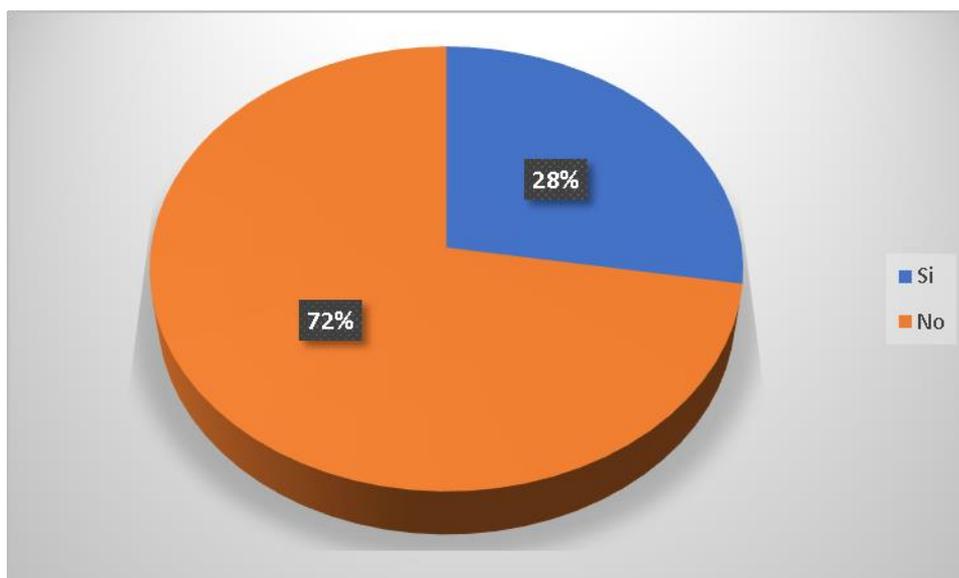
*La empresa se ha financiado externamente mediante créditos a largo plazo*

Financiamiento con créditos a largo plazo	Frecuencia	Porcentaje
Si	16	28%
No	42	72%
Total	58	100%

Nota. Cuestionario aplicado a los representantes de las de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022.

**Figura 8**

*Financiamiento mediante créditos a largo plazo*



**Interpretación:** Respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, del total de 100%, igual a 58 representantes encuestados se pudo observar que el 72% de los representantes manifestó que la empresa no se financia de manera externa mediante créditos a largo plazo, mientras que el 28% manifestó que sus empresas emplean este tipo de financiamiento externo.

**Tabla 9**

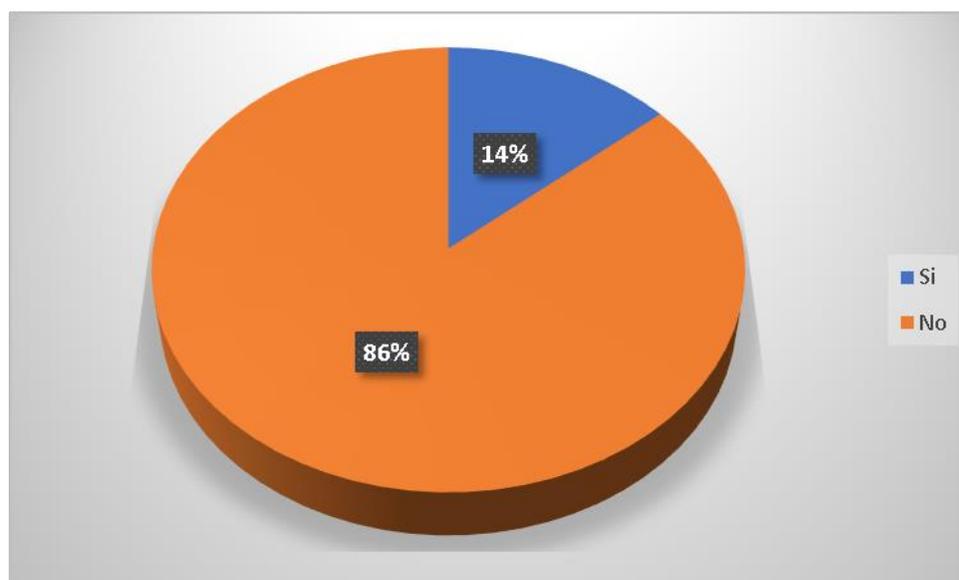
*La empresa accede al Factoring para su financiamiento externo*

Financiamiento con factoring	Frecuencia	Porcentaje
Si	8	14%
No	50	86%
Total	58	100%

Nota. Cuestionario aplicado a los representantes de las de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022.

**Figura 9**

*Financiamiento mediante el factoring*



**Interpretación:** Respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, del total de 100%, igual a 58 representantes encuestados se pudo observar que el 86% de los representantes manifestó que la empresa no se financia de manera externa mediante el factoring, mientras que el 14% manifestó que sus empresas emplean este tipo de financiamiento externo.

**Tabla 10**

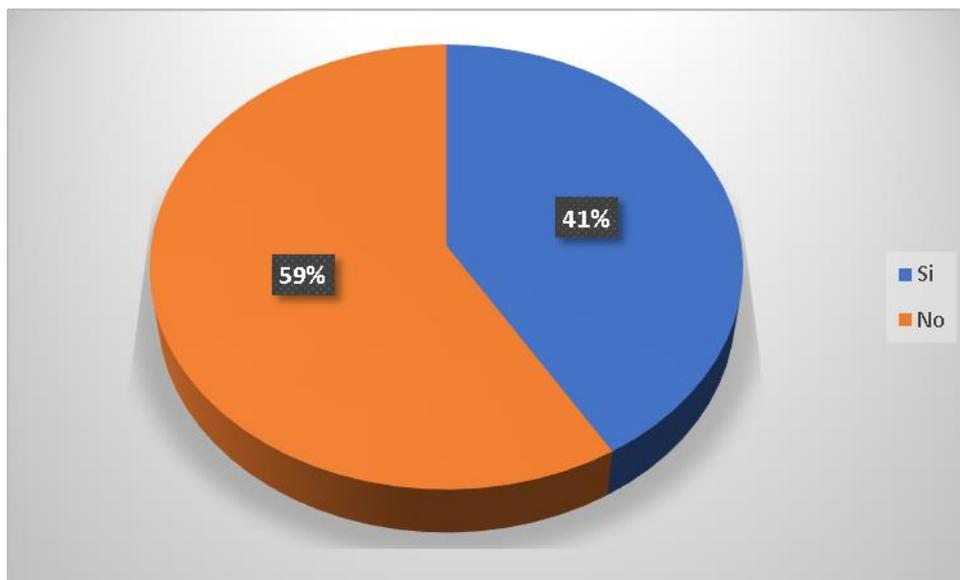
*La empresa accede al incremento de capital social para su financiamiento externo*

Incremento de capital social	Frecuencia	Porcentaje
Si	24	41%
No	34	59%
Total	58	100%

Nota. Cuestionario aplicado a los representantes de las de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022.

**Figura 10**

*Financiamiento mediante el incremento de capital social*



**Interpretación:** Respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, del total de 100%, igual a 58 representantes encuestados se pudo observar que el 59% de los representantes manifestó que la empresa no se financia de manera externa mediante el incremento del capital social, mientras que el 41% manifestó que sus empresas emplean este tipo de financiamiento externo.

**Tabla 11**

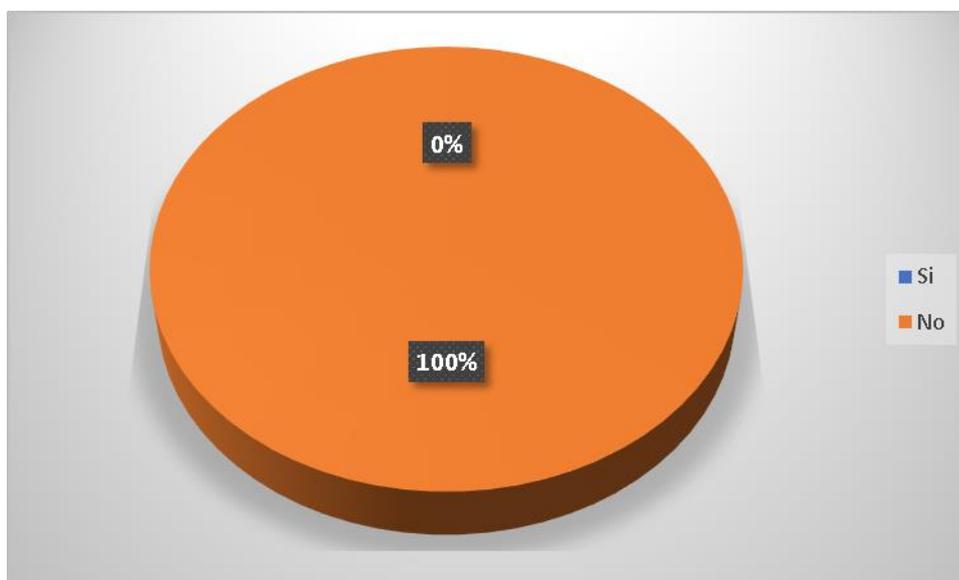
*La empresa emplea la venta de sus acciones para financiarse de manera externa*

Venta de acciones	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0%
No	58	100%
Total	58	100%

Nota. Cuestionario aplicado a los representantes de las de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022.

**Figura 11**

*Financiamiento mediante la venta de acciones*



**Interpretación:** Respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, del total de 100%, igual a 58 representantes encuestados se pudo observar que el 100% de los representantes manifestó que la empresa no se financia de manera externa mediante la venta de acciones, mientras ninguna manifestó que sus empresas emplean este tipo de financiamiento externo.

**Tabla 12**

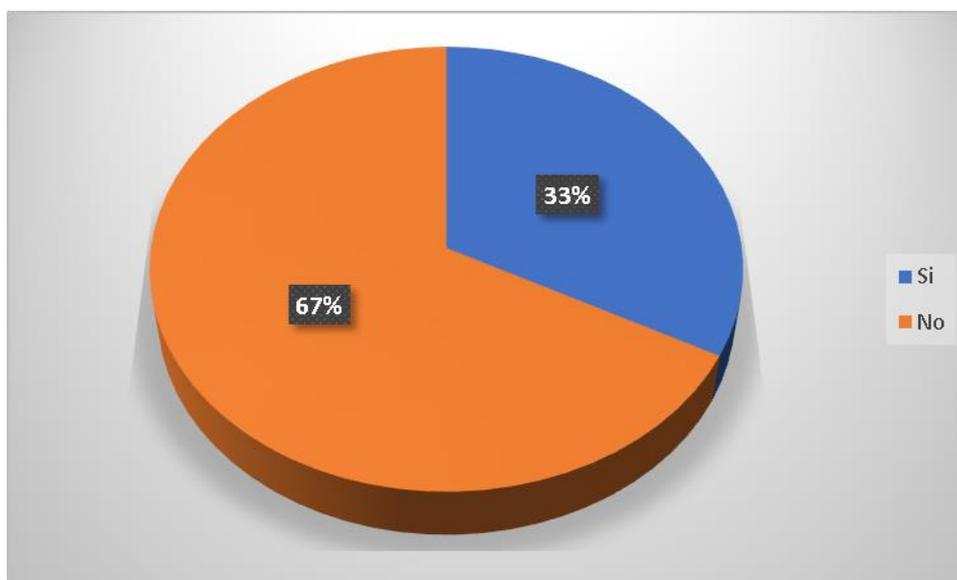
*La empresa realiza compras a largo plazo para su financiamiento externo*

Compras a largo plazo	Frecuencia	Porcentaje
Si	19	33%
No	39	67%
Total	58	100%

Nota. Cuestionario aplicado a los representantes de las de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022.

**Figura 12**

*Financiamiento mediante compras a largo plazo*



**Interpretación:** Respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, del total de 100%, igual a 58 representantes encuestados se pudo observar que el 67% de los representantes manifestó que la empresa no se financia de manera externa mediante compras a largo plazo, mientras que el 33% manifestó que sus empresas emplean este tipo de financiamiento externo.

## **5.2. Análisis de resultados**

### **5.2.1. Referente al objetivo específico 1**

Describir las características del financiamiento interno de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022.

En la Tabla 1, referido a, si la empresa emplea parte de sus utilidades para su financiamiento interno: Respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, del total de 100%, igual a 58 representantes encuestados se pudo observar que el 55% de los representantes manifestó que su empresa no emplea parte de sus utilidades para el financiamiento interno, mientras que el 45% manifestó que su empresa emplea parte de sus utilidades para el financiamiento interno; al respecto es necesario señalar la teoría de Arguello et al. (2020), quienes mencionan que el financiamiento interno comprende a aquellas fuentes de financiamiento que se encuentran dentro de la empresa, es decir que proviene de los socios, las utilidades reinvertidas y los ahorros que tiene la empresa, por ello estas son de rápido acceso y su disposición depende únicamente de la empresa. Esto demuestra que la mayoría de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia no emplean parte de sus utilidades para el financiamiento interno.

En la Tabla 2, referido a, si la empresa recorta sueldos y remuneraciones para su financiamiento interno: Respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, del total de 100%, igual a 58 representantes encuestados se pudo observar que el 52% de los representantes manifestó que su empresa recorta sueldos y remuneraciones para su financiamiento interno, mientras que el 48% manifestó que su empresa no recorta sueldos ni remuneraciones para su financiamiento interno; al respecto es necesario señalar a Mayoral et al. (2019), quienes mencionan que los sueldos y remuneraciones son un tipo de financiamiento involucra el adeudamiento de la empresa hacia sus trabajadores utilizando los pasivos (salarios, bonos, vacaciones, etc.) para financiarse, este financiamiento es empleado cuando los recursos financieros serán repuestos en un plazo muy breve y no se corre el riesgo de incumplir con los colaboradores. Esto demuestra que la mayoría de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia no recorta sueldos y remuneraciones para su financiamiento interno.

En la Tabla 3, referido a, si la empresa cuenta con recursos para atender necesidades de financiamiento interno a futuro: Respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, del total de 100%, igual a 58 representantes encuestados se pudo observar que el 86% de

los representantes manifestó que su empresa no cuenta con recursos para atender necesidades de financiamiento interno a futuro, mientras que el 14% señaló que sí cuenta con recursos para atender necesidades a futuro; al respecto es necesario señalar a Fierro et al. (2021), quienes mencionan que las entidades financieras se caracterizan por recibir dinero de las empresas en cuentas de ahorros, y posteriormente ofertar préstamos poniendo a disposición el dinero recibido teniéndose así los intereses como ganancias para la entidad, las entidades financieras juegan un rol importante en el sector empresarial ya que permiten dotar a las empresas de recursos para ejecutar proyectos de inversión o hacer frente a situaciones inesperadas. Esto demuestra que la mayoría de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia no cuenta con recursos para atender necesidades de financiamiento interno a futuro.

En la Tabla 4, referido a, si la empresa accede a préstamos ante proveedores para su financiamiento interno: Respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, del total de 100%, igual a 58 representantes encuestados se pudo observar que el 74% de los representantes manifestó que su empresa no accede a préstamos ante proveedores para su financiamiento interno, mientras que el 26% señaló que sí accede a préstamos de proveedores para financiarse internamente; al respecto es necesario señalar a Mayora et al. (2019)

quienes mencionan que los proveedores son un tipo de financiamiento que involucra el endeudamiento a corto plazo de la empresa frente a los deudores sin la necesidad de establecer documento formal alguno que genere un vínculo de deuda, es decir que se basa en la promesa de que la empresa pagará al proveedor en el periodo acordado, este tipo de financiamiento es empleado cuando la empresa no presenta liquidez y los proveedores guardan un lazo de confianza con la empresa. Esto demuestra que la mayoría de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia no accede a préstamos ante proveedores para su financiamiento interno.

En la Tabla 5, referido a, si la empresa accede a anticipos de clientes para su financiamiento interno: Respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, del total de 100%, igual a 58 representantes encuestados se pudo observar que el 54% de los representantes manifestó que su empresa no accede a anticipos de clientes para su financiamiento interno, mientras que el 46% señaló que sí accede a anticipos para financiarse internamente; al respecto es necesario señalar a García (2020) quien menciona que el anticipo de cliente, comprende la recaudación de los recursos financieros por medio del pago de adelantos y cotizaciones de los clientes con la promesa de entregar los servicios o mercaderías ofertadas por la empresa, este tipo de financiamiento se da por medio de las promociones hacia los clientes,

en los cuales se les brinda algún tipo de descuento o de beneficio por su compra, los anticipos entregados son registrados en la contabilidad de la empresa. Esto demuestra que la mayoría de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia no accede a anticipos de clientes para su financiamiento interno.

En la Tabla 6, referido a, si la empresa utiliza los recursos destinados para amortización como financiamiento interno: Respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, del total de 100%, igual a 58 representantes encuestados se pudo observar que el 83% de los representantes manifestó que su empresa no utiliza los recursos destinados para amortización como financiamiento interno, mientras que el 17% señaló que sí utiliza los recursos destinados para amortización para financiarse internamente; al respecto es necesario señalar al Ministerio de Economía y Hacienda de España (2021) donde menciona que las amortizaciones son consideradas como fuentes de financiamiento debido a que en el aspecto contable las amortizaciones permiten la reducción del monto del interés que debe de pagar la empresa por un préstamo, permitiendo así que se pueda emplearse este monto para que la empresa pueda contar con mayores recursos financieros en un periodo de tiempo mayor, así mismo es importante que las amortizaciones permiten mejorar el historial crediticio de la

empresa frente al sector bancario. Esto demuestra que la mayoría de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia no utiliza los recursos destinados para amortización como financiamiento interno.

### **5.2.2. Referente al objetivo específico 2**

Describir las características del financiamiento externo de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022.

En la Tabla 7, referido a, si al iniciar si la empresa se ha financiado externamente mediante créditos a corto plazo: Respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro elaboración de productos de panadería del Distrito de Independencia del total de 100%, igual a 58 representantes encuestados se pudo observar que el 81% de los representantes manifestó que la empresa no se financia de manera externa mediante créditos a corto plazo, mientras que el 19% manifestó que sus empresas emplean este tipo de financiamiento externo; en relación a la teoría acerca del financiamiento a corto plazo Fierro et al. (2021) indican que este tipo de financiamiento es solicitado por la empresa a alguna entidad financiera (bancaria o no bancaria), la cual pone a su disposición los recursos financieros necesarios a cuenta del pago de un interés que dependerá del monto solicitado y del plazo solicitado, siendo que este último se encuentra entre los seis y doce meses. Esto demuestra que las

micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro elaboración de productos de panadería del Distrito de Independencia, no requieren de financiamientos cortos de manera externa debido a que estas no tienen variaciones significativas en las actividades operativas que desarrollan, en tanto no requieren de un financiamiento mediano que sea pagado en una plazo menor de un año, es en este escenario que las empresas estudiadas no requieren de recursos financieros a ser pagados a corto plazo.

En la Tabla 8, referido a, si al iniciar si la empresa se ha financiado externamente mediante créditos a largo plazo: Respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro elaboración de productos de panadería del Distrito de Independencia del total de 100%, igual a 58 representantes encuestados se pudo observar que el 72% de los representantes manifestó que la empresa no se financia de manera externa mediante créditos a largo plazo, mientras que el 28% manifestó que sus empresas emplean este tipo de financiamiento externo; en relación a la teoría acerca del financiamiento a largo plazo Fierro et al. (2021) indican son realizados por las entidades del sector financiero e involucran el pago de un interés acorde al capital y el plazo definido; sin embargo, en este caso los plazos establecidos son mayores aun año por lo que el interés es mayor a los préstamos a corto plazo, así mismo es importante resaltar que el préstamo puede ser amortizado de acuerdo a la capacidad de la empresa.

Lo expuesto evidencia que las empresas en estudio no requieren de grandes montos de manera externa, ello es producto de la poca inversión en proyectos de gran magnitud y que involucren un cambio radical, así mismo se evidencia que las empresas no están dispuestas a pagar las altas tasas de interés que tienen las entidades bancarias, así como el poco historial crediticio que tienen estas empresas.

En la Tabla 9, referido a, si al iniciar si la empresa se ha financiado externamente mediante el factoring: Respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro elaboración de productos de panadería del Distrito de Independencia del total de 100%, igual a 58 representantes encuestados se pudo observar que el 86% de los representantes manifestó que la empresa no se financia de manera externa mediante el factoring, mientras que el 14% manifestó que sus empresas emplean este tipo de financiamiento externo; en relación a la teoría acerca del financiamiento mediante el factoring Herrán y Arias (2019) comprende la venta de las cuentas por cobrar a una entidad de tercera a un monto menor a la deuda original con la finalidad de obtener recursos financieros en la brevedad posible, es así que la nueva entidad asumirá el riesgo de realizar los cobros a los deudores, por lo cual exhume a la empresa la responsabilidad del cobro. Lo expuesto evidencia que las empresas no realizan factoring debido a la naturaleza de sus propios clientes con quienes generalmente no se establece un vínculo formal mediante contrato; así mismo se evidencia

que los administradores y encargados de estas empresas no tienen conocimiento de este tipo de financiamiento.

En la Tabla 10, referido a, si al iniciar si la empresa se ha financiado externamente mediante el incremento de capital social: Respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro elaboración de productos de panadería del Distrito de Independencia del total de 100%, igual a 58 representantes encuestados se pudo observar que el 59% de los representantes manifestó que la empresa no se financia de manera externa mediante el incremento del capital social, mientras que el 41% manifestó que sus empresas emplean este tipo de financiamiento externo; en relación a la teoría acerca del financiamiento mediante el incremento del capital social Herrán y Arias (2019) indican que consiste en hacerse de nuevos inversores permitiendo incrementar el capital de la empresa; sin embargo, es necesario resaltar que las acciones determinan el grado de participación en la empresa, por lo que de ponerse a la venta muchas acciones puede ocasionar que los dueños originales pierdan el control de la empresa. Los datos evidenciados indican que las empresas no recurren frecuentemente a este tipo de financiamiento debido a que se va perdiendo el control de la empresa debido otorgar acciones a terceros al adicionarlos a la sociedad, por otro lado, existen empresas que son E.I.R.L por lo que no pueden adicionar socios de manera formal.

En la Tabla 11, referido a, si al iniciar si la empresa se ha financiado externamente mediante la venta de sus acciones: Respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro elaboración de productos de panadería del Distrito de Independencia del total de 100%, igual a 58 representantes encuestados se pudo observar que 100% de los representantes manifestó que la empresa no se financia de manera externa mediante la venta de acciones; en relación a la teoría acerca del financiamiento mediante la venta de sus acciones Herrán y Arias (2019) indican que se realiza mediante el otorgamiento de recursos financieros debido a la variación de los valores de la empresa u otras. Es mediante este procedimiento que la empresa adquiere anticipadamente el valor del título restituido por el riesgo más el valor del dinero. Los datos evidenciados indican que las empresas no recurren a este tipo de financiamiento debido a que se no disponen de acciones para sus ventas, así mismo estas se encuentran conformadas por un número de inversores quienes no están dispuestos a vender sus acciones.

En la Tabla 12, referido a, si al iniciar si la empresa se ha financiado externamente mediante compras a largo plazo: Respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro elaboración de productos de panadería del Distrito de Independencia del total de 100%, igual a 58 representantes encuestados se pudo observar que el 67% de los representantes manifestó que la

empresa no se financia de manera externa mediante compras a largo plazo, mientras que el 33% manifestó que sus empresas emplean este tipo de financiamiento externo; en relación a la teoría acerca del financiamiento mediante la venta de sus acciones Vílchez et al. (2019) indican que consiste en la compra u adquisiciones de bienes que serán pagados posteriormente; sin embargo, en este caso el pago será realizado en un plazo mayor a un año y se encuentra establecido con un documento que da una validez legal al proveedor para que pueda hacer el cobro del monto pactada a la empresa. Los datos evidencian que las empresas solicitan este financiamiento por medio de sus proveedores, con quienes sostienen una estrecha relación debido a la constante adquisición de insumos, en tal sentido estos tienen confianza en las empresas para poder financiarlas a largo plazo.

## **VI. Conclusiones**

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

En lo concerniente al financiamiento interno de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022, se logró identificar como principales características que el 55% de los representantes manifestó que no emplea parte de sus utilidades para el financiamiento interno, el 52% indicó que recorta sueldos y remuneraciones para financiarse internamente, el 86% no cuenta con recursos para atender necesidades de financiamiento interno a futuro, el 74% no accede a préstamos ante proveedores, el 54% no accede a anticipos de clientes, el 54% no accede a anticipos de clientes para su financiamiento interno.

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

En lo concerniente al financiamiento externo de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022, se logró identificar como principales características que el 81% no se financia con préstamos a corto plazo, el 72% no se financia con préstamos a largo plazo, el 86% no se financia mediante leasing, el 59% no se financia mediante el incremento del capital social, el 100% no se financia mediante la venta de acciones, y el 67% no se financia mediante compras a largo plazo; en tal sentido se evidencia que el financiamiento externo es bastante limitado en las empresas estudiadas.

### **6.3. Respecto al objetivo general**

En lo concerniente al financiamiento interno de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022, se logró identificar como principales características que del financiamiento interno que el 86% no cuenta con recursos para atender necesidades de financiamiento interno a futuro, el 74% no accede a préstamos ante proveedores, el 54% no accede a anticipos de clientes, el 54% no accede a anticipos de clientes para su financiamiento interno; en cuanto al financiamiento externo se tiene que el 86% no se financia mediante leasing, el 59% no se financia mediante el incremento del capital social, el 100% no se financia mediante la venta de acciones, y el 67% no se financia mediante compras a largo plazo; en tal sentido se evidencia que el financiamiento externo es bastante limitado en las empresas estudiadas..

## **Aspectos complementarios**

### **Recomendaciones**

- Se recomienda a las empresas estudiadas la formulación y ejecución de proyectos de mejora en sus empresas, dado que se evidenció que la mayoría de estas empresas no buscan mejorar su competitividad limitando su crecimiento y por ende los ingresos que perciben a pesar de que existen oportunidades en el mercado huaracino.
- Se recomienda a los gerentes, administradores y/o representante el capacitarse en temas relacionados al financiamiento dado que estos desconocen las diversas modalidades para que la empresa cuente con mayores recursos financieros, así mismo se deben de disponer de herramientas que permitan controlar el flujo de ingresos y egresos para tener un conocimiento real de la situación de la empresa.
- Se recomienda a futuros investigadores el realizar investigaciones centradas en los factores asociados a la elección del tipo de financiamiento en las empresas, ello debido a que en observación directa se pudo visualizar que las empresas de este rubro cuentan con características similares debido a la naturaleza de su negocio y que deben de ser estudiadas para establecer una mejora.

## Referencias bibliográficas

- Alarcon, C. (2020). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panaderías, del distrito, y provincia de Satipo, periodo - 2018* [Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/17264>
- Arguello, A., Llumiguano, M., Gavilánez, C., & Torres, L. (2020). *Administración De Empresas. Elementos Básicos*. Pons Publishing House. <http://fs.unm.edu/Administracion-de-Empresas.pdf>
- Atehortúa, G., & Salazar, L. (2019). *Diseño de un modelo práctico para la gestión y control financiero de Pymes del sector comercial del municipio de Tuluá* [Universitario del Valle]. <https://bibliotecadigital.univalle.edu.co/handle/10893/14670>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2020). *Reporte de estabilidad financiera*. BCRP. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2020/noviembre/ref-noviembre-2020.pdf>
- Beltrán, A. (2019). *El impacto en el financiamiento en las microempresas panaderas en el sector poniente en Mexicali Baja California* [Universidad Autónoma de Baja California]. <https://hdl.handle.net/20.500.12930/3740>
- Beltrán, R., Sansores, E., & Gómez, G. (2020). *Reflexiones sobre la gestión de la micro, pequeña y mediana empresa en América Latina*. Editorial Página Seis. <https://zenodo.org/record/4912266>
- Belzusarri, D., Cachay, A., León, J., & Yesang, S. (2018). *Plan de negocio para una panadería especializada en panes enriquecidos con granos andinos del Perú* [Universidad ESAN]. [repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/1305/2018\\_MASM\\_16-1\\_Gx\\_T .pdf](https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/1305/2018_MASM_16-1_Gx_T.pdf)
- Caldas, M., Reyes, H., & Heras, F. (2022). *Empresa e iniciativa emprendedora*. Editex.

- <https://books.google.com.pe/books?id=aZFzEAAAQBAJ&pg=PA123&dq=empresa+2022&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjim6rDjfr7AhUJLrkGHcwWA7gQ6AF6BAgMEAI#v=onepage&q=empresa 2022&f=false>
- Calvo, T., & Méndez, L. (2019). *Micro y pequeña empresa en México*. Centro de Estudios Mexicanos y Centroamericanos.
- [https://books.google.com.pe/books?id=xsEWCwAAQBAJ&dq=micro+y+pequeñas+empresas&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjh857wj\\_r7AhVLLrkGHe18DNAQ6AF6BAgJEAI](https://books.google.com.pe/books?id=xsEWCwAAQBAJ&dq=micro+y+pequeñas+empresas&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjh857wj_r7AhVLLrkGHe18DNAQ6AF6BAgJEAI)
- Cañarte, L., & Pincay, C. (2022). *Fuentes de financiamiento y su incidencia en el desarrollo empresarial de las MIPYMES del sector comercial, Cantón Puerto Lopez* [Universidad Estatal del Sur de Manabí].
- <http://repositorio.unesum.edu.ec/handle/53000/3847>
- Chu, M. (2019). *Finanzas aplicadas: Teoría y práctica*. Ediciones de la U.
- <https://books.google.com.pe/books?id=PzSjDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=financiamiento+y+rentabilidad&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwiK6r6DmMv2AhWJm2oFHb1qDa4Q6AF6BAgHEAI#v=onepage&q=financiamiento y rentabilidad&f=false>
- Congreso de la República del Perú. (2003, julio 3). Ley de promoción y formalización de la Micro y Pequeña Empresa. *03 de Julio de 2003*.
- <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>
- Curibanco, J. (2020). *Más del 80 % de las mype son informales en Áncash*. Periódico El Ferrol.
- <https://www.elferrolchimbote.com/index.php/sucesos/271-mas-del-80-de-las-mype-son-informales-en-ancash>
- Diario Oficial El Peruano. (2019). *Ley N° 30056*.
- <https://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/30056.pdf>
- Fierro, A., Fierro, F., & Fierro, F. (2022). *Contabilidad general: Enfoque NIIF para pymes*. Ediciones de la U.

<https://books.google.com.pe/books/publisher/content?id=KjWgEAAAQBAJ&pg=PT12&img=1&zoom=3&hl=en&sig=ACfU3U22Emid6Ytm4Bp-Vd5L0ZLsqe4nfA&w=1280>

Flick, U. (2020). *Introducing research methodology: thinking your way through your research project*. SAGE Editorial.

[https://books.google.com.pe/books?id=\\_Em3DwAAQBAJ&pg=PT16&dq=Flick,+U.+\(2020\).+Introducing+research+methodology:+thinking+your+way+through+your+research+project.+SAGE+Editorial&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwj6pI-Kz978AhXHHrkGHU14AokQ6AF6BAgKEAI#v=onepage&q=Fl](https://books.google.com.pe/books?id=_Em3DwAAQBAJ&pg=PT16&dq=Flick,+U.+(2020).+Introducing+research+methodology:+thinking+your+way+through+your+research+project.+SAGE+Editorial&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwj6pI-Kz978AhXHHrkGHU14AokQ6AF6BAgKEAI#v=onepage&q=Fl)

Foro Económico Mundial. (2020). *Índice de competitividad global 2019*.

<https://www.cdi.org.pe/InformeGlobaldeCompetitividad/index.html>

Gallardo, E. (2019). *Metodología de la investigación*. Universidad Continental.

[https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/4278/1/DO\\_UC\\_EG\\_MAI\\_UC0584\\_2018.pdf](https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/4278/1/DO_UC_EG_MAI_UC0584_2018.pdf)

García, E. (2020). *Empresa y administración*. Paraninfo.

[https://books.google.com.pe/books/about/Empresa\\_y\\_administración\\_Edición\\_2020.html?id=8cznDwAAQBAJ&redir\\_esc=y](https://books.google.com.pe/books/about/Empresa_y_administración_Edición_2020.html?id=8cznDwAAQBAJ&redir_esc=y)

Gobierno del Perú. (2019). Régimen laboral especial de la micro y pequeña empresa. *Boletín Informativo Laboral*, 85.

[https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/289278/Artículo\\_REMYPE\\_-\\_Enero\\_2019.pdf](https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/289278/Artículo_REMYPE_-_Enero_2019.pdf)

Gómez, A. (2020). *TecnoGerente: La Evolución de la Gerencia y las Empresas*. TecnoGerente.

<https://books.google.com.pe/books?id=5Br9DwAAQBAJ&lpg=PP1&hl=es&pg=PP1#v=onepage&q&f=false>

González, I. (2019). *Gestión del comercio exterior*. ESIC Editorial.

[https://books.google.com.pe/books?id=f\\_3jgTXtn-](https://books.google.com.pe/books?id=f_3jgTXtn-)

IC&dq=comercio+definicion&hl=es&source=gbs\_navlinks\_s

Hernández, R., & Mendoza, C. (2019). *Metodología de la investigación* (1a ed.). McGRAW-HILL.

[https://books.google.com.pe/books?id=GH1dwAEACAAJ&dq=Hernández,+R.,+%26+Mendoza,+C.+\(2019\).+Metodología+de+la+investigación&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwj78-ig0N78AhWGLbkGHSEoDJoQ6AF6BAgOEAE](https://books.google.com.pe/books?id=GH1dwAEACAAJ&dq=Hernández,+R.,+%26+Mendoza,+C.+(2019).+Metodología+de+la+investigación&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwj78-ig0N78AhWGLbkGHSEoDJoQ6AF6BAgOEAE)

Herrán, L., & Arias, I. (2019). *Tipo de financiamiento y desempeño según ventas en microestablecimientos colombianos*. Uniandes.

<https://repositorio.uniandes.edu.co/bitstream/handle/1992/45473/u827560.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Lawrence, J. (2019). *Principios de administración financiera*. Educación, Pearson.

[https://books.google.com.pe/books?id=KS\\_04zILe2gC&dq=financiamiento+2022&hl=es&source=gbs\\_navlinks\\_s](https://books.google.com.pe/books?id=KS_04zILe2gC&dq=financiamiento+2022&hl=es&source=gbs_navlinks_s)

Mayoral, F., Sánchez, J., Villaluenga, S., & Merino, E. (2019). *Guía práctica de contabilidad para PYMES*. Ediciones Pirámide.

[https://books.google.com.pe/books?id=-1m-DwAAQBAJ&dq=Mayoral,+F.,+Sánchez,+J.,+Villaluenga,+S.,+%26+Merino,+E.+\(2019\).+Guía+práctica+de+contabilidad+para+PYMES&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwiM8IaD0d78AhUUH7kGHSrQBisQ6AF6BAgQEAI](https://books.google.com.pe/books?id=-1m-DwAAQBAJ&dq=Mayoral,+F.,+Sánchez,+J.,+Villaluenga,+S.,+%26+Merino,+E.+(2019).+Guía+práctica+de+contabilidad+para+PYMES&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwiM8IaD0d78AhUUH7kGHSrQBisQ6AF6BAgQEAI)

Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. (2019). *Micro y pequeñas empresas*. Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo.

<https://www.gob.pe/institucion/mtpe/informes-publicaciones/2206240-guia-sobre-el-regimen-laboral-de-la-micro-y-pequena-empresa>

Pacotaype, M. (2018). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro panaderías y pastelerías - Huaraz, 2017* [Universidad Católica Los Angeles de Chimbote].

- [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/5789/EMPRESA\\_FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_PACOTAYPE\\_HURTADO\\_MIRIAM\\_MARLENE.pdf?sequence=4&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/5789/EMPRESA_FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_PACOTAYPE_HURTADO_MIRIAM_MARLENE.pdf?sequence=4&isAllowed=y)
- Peña, C. (2019). *Negociación para el comercio internacional*. Marge Books.  
[https://books.google.com.pe/books?id=CjrBDQAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=comercio&hl=es&sa=X&redir\\_esc=y#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=CjrBDQAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=comercio&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false)
- Poma, J. (2019). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panadería en la ciudad de Tingo María, provincia de Leoncio Prado, período 2019* [Universidad Católica los Ángeles de Chimbote].  
<https://hdl.handle.net/20.500.13032/6339>
- Portal, M., Feytó, D., & Ramírez, N. (2018). Determinantes del financiamiento externo en microempresas mexicanas. *Revista Espacios*, 39, 13–21.  
<https://www.revistaespacios.com/a18v39n18/a18v39n18p13.pdf>
- Prasad, S. (2019). *A guide to research methodology: an overview of research problems, tasks and methods*. CRC Press.  
<https://doi.org/10.1201/9780429289095>
- Ramírez, J. (2019). Importancia del ciclo de servicio en las mypes y microempresas familiares. *Universidad San Martín de Porres*.  
<https://www.administracion.usmp.edu.pe/revista-digital/numero-3/importancia-del-ciclo-de-servicio-en-las-mypes-y-microempresas-familiares/>
- Rodríguez, J. (2019). *Características del Financiamiento de Las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Industria –Rubro Panaderías y Afines de La Ciudad de Caraz, 2017* [Universidad Católica Los Angeles de Chimbote].  
[https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/10201/CREDITOS\\_FINANCIAMIENTO\\_RODRIGUEZ\\_ALFARO\\_JOSE\\_RICARDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/10201/CREDITOS_FINANCIAMIENTO_RODRIGUEZ_ALFARO_JOSE_RICARDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Snyder, H. (2019). Literature review as a research methodology: An overview and guidelines. *Journal of Business Research*, 104, 333–339.  
<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0148296319304564>
- Tadeo, O. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panaderías en la provincia de Huaraz periodo - 2016* [Universidad Católica Los Angeles de Chimbote].  
[https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/2591/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_Y\\_RENTABILIDAD\\_TADEO\\_FERNANDEZ\\_OLIVERIO.pdf?sequence=5&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/2591/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_Y_RENTABILIDAD_TADEO_FERNANDEZ_OLIVERIO.pdf?sequence=5&isAllowed=y)
- Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. (2021). *Código de Ética para la Investigación Versión 004*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.  
<https://web2020.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2020/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v004.pdf>
- Vilchez, P., Mejía, E., Pontet, N., Gonzáles, J., Choy, E., Farfán, M., Sánchez, X., & Orellano, J. (2019). *Fundamentos y reflexiones de la teoría contable*. Ediciones de la U.  
[https://books.google.com.pe/books?id=AeEZEAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=Vilchez,+P.,+Mejía,+E.,+Pontet,+N.,+Gonzáles,+J.,+Choy,+E.,+Farfán,+M.,+Sánchez,+X.,+%26+Orellano,+J.,+\(2019\).+Fundamentos+y+reflexiones+de+la+teoría+contable.&hl=es-419&sa=X&ved=2ahU](https://books.google.com.pe/books?id=AeEZEAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=Vilchez,+P.,+Mejía,+E.,+Pontet,+N.,+Gonzáles,+J.,+Choy,+E.,+Farfán,+M.,+Sánchez,+X.,+%26+Orellano,+J.,+(2019).+Fundamentos+y+reflexiones+de+la+teoría+contable.&hl=es-419&sa=X&ved=2ahU)
- Yves, A. (2020). *La Empresa Invencible*. URANO PUB Incorporated.  
[https://books.google.com.pe/books?id=ZDOLzQEACAAJ&dq=empresa&hl=es&sa=X&redir\\_esc=y](https://books.google.com.pe/books?id=ZDOLzQEACAAJ&dq=empresa&hl=es&sa=X&redir_esc=y)
- Zurita, I. (2022). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercial, panadería Jhoys-Padre Abad, Aguaytía, 2019* [Universidad Católica los Ángeles de Chimbote].  
<https://hdl.handle.net/20.500.13032/27755>

## Anexos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE  
FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

### CUESTIONARIO

El presente cuestionario tiene como propósito recolectar datos para desarrollar el trabajo de investigación titulado: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS, SECTOR COMERCIO – RUBRO PANADERÍA DEL DISTRITO DE INDEPENDENCIA, 2022**. Ello con el fin de optar el título profesional de contador público.

#### INSTRUCCIONES:

- A continuación, se presentan un conjunto de 12 ítems, los cuales permiten establecer las características del financiamiento de las empresas del rubro panadería.
- Marcar una de las alternativas según usted vea conveniente para cada pregunta propuesta.

PREGUNTAS	OPCIONES DE RESPUESTA	
	SI	NO
<b>FINANCIAMIENTO</b>		
<b>FINANCIAMIENTO INTERNO</b>		
1. ¿La empresa emplea parte de sus utilidades para su financiamiento interno?	X	
2. ¿La empresa recorta sueldos y remuneraciones para su financiamiento interno?	X	
3. ¿La empresa cuenta con recursos para atender necesidades de financiamiento interno a futuro?	X	
4. ¿La empresa accede a préstamos ante proveedores para su financiamiento interno?	X	
5. ¿La empresa accede a anticipos de clientes para su financiamiento interno?	X	
6. ¿La empresa utiliza los recursos destinados para amortización como financiamiento interno?	X	

FINANCIAMIENTO EXTERNO			
7. ¿La empresa se ha financiado externamente mediante créditos a corto plazo?	X		
8. ¿La empresa se ha financiado externamente mediante créditos a largo plazo?	X		
9. ¿La empresa accede al Factoring para su financiamiento externo?	X		
10. ¿La empresa accede al incremento de capital social para su financiamiento externo?	X		
11. ¿La empresa emplea la venta de sus acciones para financiarse de manera externa?	X		
12. ¿La empresa realiza compras a largo plazo para su financiamiento externo?	X		

Se agradece su participación.



Apellidos y Nombres del experto  
DNI N° 44776542

RESULTADOS DE VALIDACION  
Opinion: Favorable



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

### PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (Ciencias Sociales)

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia. La presente investigación se titula: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector comercio – rubro panadería del Distrito de Independencia, 2022**, la cual es dirigido por Rubio Cabrera, Wilberto Fernando, estudiante investigadora de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Para ello, se le invita a participar en la siguiente encuesta física que le tomará 10 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de medios oficiales. Si desea, también podrá escribir al correo 1203132091@uladech.pe para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: Kattia Flores

Fecha: 22-12-2022

Firma del participante:

Kattia Flores  
COMITÉ GENERAL

Firma del investigador: [Handwritten Signature]