



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO – RUBRO COMPRA/VENTA DE
VEHÍCULOS DE LA PROVINCIA DE HUARAZ, 2018**

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

AUTORA:

ARANDA CHAUCA, LAURAPAMELA

ORCID: 0000-0002-4734-1908

ASESOR:

SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS

ORCID: 0000-0002-5204-7412

HUARAZ – PERÚ

2019

**TÍTULO DE LA TESIS: CARACTERÍSTICAS DEL
FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS
DEL SECTOR COMERCIO – RUBRO COMPRA/VENTA DE
VEHÍCULOS DE LA PROVINCIA DE HUARAZ, 2018**

Equipo de trabajo

Autora

Aranda Chauca, Laura Pamela

ORCID: 0000-0002-4734-1908

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

Asesor

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

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

Jurado

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-8970-5629

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Jurado de sustentación

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Presidente

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-8970-5629

Miembro

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Miembro

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Asesor

Agradecimiento

A Dios, por haberme acompañado y guiado a lo largo de mi carrera, por ser mi fortaleza en los momentos de debilidad, por brindarme su bendición y una hermosa familia, por guiar mis pasos y hacer que cada día sea un nuevo comienzo, dándome día a día la oportunidad de vivir.

A la ULADECH – CATOLICA, por acogirme y darme los medios posibles para continuar con mi carrera profesional, por brindarme una formación científica y humanística durante este tiempo de estudio profesional.

Al DR. CPCC. Juan de Dios Suárez Sánchez, Docente, tutor, investigador, quien tuvo la paciencia y dedicación para guiarme en este recorrido, compartiendo su valioso tiempo, conocimientos y experiencia profesional haciendo que culmine satisfactoriamente mi trabajo de investigación.

Laura Pamela.

Dedicatoria

A mi Madre, Filomena, por ser una mujer luchadora y apoyarme en todo momento, por guiar mis pasos e inculcarme valores para ser una mujer de bien, por su dedicación, sacrificio y amor incondicional, por confiar en mí y hacer que mis sueños y metas se hagan realidad.

A mi hijo, por ser esa personita que al despertar día a día me motiva con tan solo una mirada, por ser mi pilar más importante en la vida y hacer que su amor infinito me ayude a superarme y a seguir luchando a pesar de las adversidades.

A mi hermana, quien siempre vivirá en mi mente y en mi corazón, por dejar bellos y buenos momentos en esta vida, por ser quien guía y protege mis pasos desde el cielo.

Laura Pamela.

Resumen

En el presente trabajo de investigación se planteó como problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de vehículos de la provincia de Huaraz, 2018? Para dar respuesta al problema se planteó como objetivo general: determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de vehículos de la provincia de Huaraz, 2018. El tipo de investigación fue cuantitativo y de nivel descriptivo, el diseño fue no experimental; la población muestral estuvo constituida por 10 MYPE dedicadas al sector comercio – rubro compra/venta de vehículos de la provincia de Huaraz, 2018; la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Respecto a los resultados; el 100% dijeron que para formar su MYPE obtuvieron financiamiento de terceros; el 100% optan por el sistema bancario; el 70% contestaron que su crédito es a largo plazo y el 50% de los empresarios invirtieron en infraestructura y el otro 50% invirtieron en su capital de trabajo. Finalmente se concluye que las MYPE optan por el financiamiento bancario con créditos a largo plazo, asimismo invierten el crédito de una manera proporcional en infraestructura y capital de trabajo, de este modo las MYPE satisfacen las necesidades de los clientes con una moderna infraestructura y adecuados modelos de vehículos; de acuerdo a los resultados empíricos y teóricos obtenidos en la presente investigación.

Palabras clave: características, financiamiento y MYPE.

Abstract

In the present research work, the following problem was raised: What are the characteristics of the financing of the micro and small enterprises of the commerce sector - vehicle purchase / sale sector of the province of Huaraz, 2018? To answer the problem, the general objective was to determine the characteristics of the financing of micro and small businesses in the commercial sector - purchase / sale of vehicles in the province of Huaraz, 2018. The type of research was quantitative and descriptive level, the design was not experimental; the sample population was constituted by 10 MSEs dedicated to the trade sector - purchase / sale of vehicles in the province of Huaraz, 2018; the technique used was the survey and the instrument was the questionnaire. Regarding the results; 100% said that to form their MYPE they obtained financing from third parties; 100% opt for the banking system; 70% answered that their credit is long-term and 50% of entrepreneurs invested in infrastructure and the other 50% invested in their working capital. Finally, it is concluded that the MSEs opt for bank financing with long-term loans, likewise they invest the credit in a proportional way in infrastructure and working capital, in this way the MSEs satisfy the needs of the clients with a modern infrastructure and adequate models. vehicular; according to the empirical and theoretical results obtained in the present investigation.

Key words: Characteristics, Financing and MSE.

Índice

Contenido	Página
Caratula	i
Título de la Tesis	ii
Equipo de trabajo	iii
Firma del jurado y asesor	iv
Agradecimiento	v
Dedicatoria	vi
Resumen	vii
Abstract	viii
Índice	ix
Índice de tablas	x
Índice de figuras	xi
I. Introducción	1
II. Revisión de literatura	11
2.1. Antecedentes	11
2.2. Bases teóricas	31
2.3. Marco conceptual	34
III. Metodología	47
3.1. Diseño de la investigación	47
3.2. Población y muestra	48
3.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores	50
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	51
3.5. Plan de análisis	51
3.6. Matriz de consistencia	52
3.7. Principios éticos	53
IV. Resultados	54
4.1. Resultados	54
4.2. Análisis de los resultados	58
V. Conclusiones y recomendaciones	61
5.1. Conclusiones	61
5.2. Recomendaciones	63
Aspectos complementarios	65
Referencias bibliográficas	65
Anexos	74

Índice de tablas

Contenido	página
Tabla 1: Con qué tipo de financiamiento inició sus actividades	54
Tabla 2: Obtuvo financiamiento de familiares o amistades	54
Tabla 3: Obtiene créditos financieros negociando con las entidades financieras	54
Tabla 4: En qué invirtió el financiamiento adquirido	55
Tabla 5: Es devuelto oportunamente el préstamo obtenido	55
Tabla 6: Obtiene créditos de los bancos	55
Tabla 7: Obtiene créditos de entidades no bancarias	56
Tabla 8: Nombre de las entidades financieras	56
Tabla 9: Usted adquirió financiamiento a corto plazo	56
Tabla 10: Usted adquirió financiamiento a largo plazo	57
Tabla 11: Usted con qué frecuencia obtuvo un crédito	57

Índice de figuras

Contenido	Página
Figura 1: Con qué tipo de financiamiento inició sus actividades	77
Figura 2: Obtuvo financiamiento de familiares o amistades	78
Figura 3: Obtiene créditos financieros negociando con las entidades financieras	79
Figura 4: En qué invirtió el financiamiento adquirido	80
Figura 5: Es devuelto oportunamente el préstamo obtenido	81
Figura 6: Obtiene créditos de los bancos	82
Figura 7: Obtiene créditos de entidades no bancarias	83
Figura 8: Nombre de las entidades financieras	84
Figura 9: Usted adquirió financiamiento a corto plazo	85
Figura 10: Usted adquirió financiamiento a largo plazo	86
Figura 11: Usted con qué frecuencia obtuvo un crédito	87

I. Introducción

El presente estudio, deriva de la línea de investigación titulada: “Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de vehículos de la provincia de Huaraz, 2018”, esta investigación tiene como finalidad, difundir el estudio realizado, de acuerdo al tema planteado.

Actualmente, en nuestro país, las micro y pequeñas empresas aportan aproximadamente el 40% del producto bruto interno (PBI), son una de las grandes potencias para el crecimiento económico del país. En unión, las micro y pequeñas empresas generan el 47% de empleo en América Latina, siendo esta una de las características más rescatables de este tipo de empresas. Esto activa nuestra economía; las que sobresalen este ciclo se fortalecerán cada vez más en el mercado, ampliarán su capacidad de producción, necesitarán de más mano de obra calificada y así mismo las micro y pequeñas empresas aportarán mayores contribuciones y obligaciones con el estado.

Las micro y pequeñas empresas en estos tiempos, juegan un papel muy importante para el desarrollo social y económico de nuestro país, gracias a aquellas empresas la sociedad tiene una mejor oportunidad de empleo; uno de los que aportó a que este interés se expandiera fueron los resultados del estudio empírico realizado por Birch en el año 1979, donde nos dice que en Estados Unidos las MYPE generan mayor fuente de empleo y fortalecen más aún el aspecto laboral en comparación a las grandes empresas. Este resultado empírico puso en claro lo que en la actualidad ya venía ocurriendo. Las pequeñas empresas comenzaban a desarrollar la economía de los principales países del mundo como Latinoamérica.

Según **Saavedra (2010)** la productividad y competitividad internacional generadas por el proceso de globalización están resaltando la necesidad de implementar nuevas modalidades de organismo de trabajo, es decir, el nuevo escenario de la economía mundial exige, tanto de los gobiernos como de los empresarios, la formulación de estrategias para adaptarse exitosamente al mercado competitivo. Esta situación trae como consecuencia, que los empresarios se sientan obligados a modificar las estrategias existentes para darle así un mayor interés a la planificación de las actividades y la toma de decisiones, especialmente, en el manejo de los recursos monetarios y en la oportuna disposición del efectivo para la empresa. Esforzándose por mantener un equilibrio entre los activos y los pasivos circulantes y, entre las ventas y cada categoría de activos circulantes, con la finalidad de lograr una liquidez suficiente para sobrevivir en forma indefinida y maximizar a su vez el valor en el mercado.

Amadeo (2013) en los últimos 5 años, de acuerdo a la información que se logró alcanzar en un informe especial: los criterios que se dieron en cuanto al trabajo productivo para las pymes industriales en el 2011, organizado por la fundación observatorio pyme, en lo que refiere a la evolución económica demostraron que el desarrollo industrial incrementó. Dicha información es afirmada: en el año 2011 las empresas declararon estar cursando un nivel de crecimiento en un 52%, fortaleciendo de tal modo la economía que comenzó en los últimos meses de dicho año. Ello movilizó al mercado interno en el consumo con mayor disposición en el requerimiento de préstamos y así se logró comprar activos. Esta información nos menciona: la relevancia que se destaca en el aumento del manejo en cuanto a la relación que se enfatiza con las empresas industriales. En el año 2010 se incrementó

en un 10% la importancia de las entidades productoras al máximo, así mismo lograron restablecer su capacidad para alcanzar un rendimiento adecuado en su área de producción en comparación al año 2009; por lo tanto, se puede ver que las entidades van fortaleciendo poco a poco su producción y de tal modo incrementan sus ventas gracias al desempeño de cada una de ellas.

Ferraro (2011) nos menciona acerca del efecto que tiene el sistema financiero hacia las pequeñas y medianas empresas y la distinción que hace hacia ellas en una forma negativa, y estos aspectos prevalecen en mayor o menor disposición, en la economía de Latinoamérica. Los mecanismos que se aplican en cuanto a las tasas de interés de los créditos son diferentes y esta se da de acuerdo al tamaño de empresa, por esta razón existe una pequeña participación de las pymes en cuanto al crédito del sector privado y la extensa utilización de mercados y autofinanciamiento para obtener capital de giro o llevar a cabo inversiones; por lo tanto, estos son elementos que revelan la existencia de problemas de acceso al crédito para este tipo de agentes ya que los intereses varían.

Según **Jiménez (2017)** nos dice que el mercado de valores de la República Oriental de Uruguay, adquirió una gestión superior con un promedio de 29.000.000.000 millones de dólares americanos siendo estos negociados allí. Es importante recalcar que el detalle se da por el incremento de la gestión realizada según las letras de regulación monetaria, que es el instrumento presentado de acuerdo al Banco Central de Uruguay para sacar dinero del mercado, y así mismo se aplica la política financiera. Esta acción se multiplicó en cuanto a lo ocurrido del presente año; aquel record fomenta una ambición en el mercado de los bonos globales uruguayos. Así mismo, a nivel de emisiones privadas la prensa el matutino anuncia

señalando una fuente del mercado que se ha evaluado menor valor con similar cantidad de emisiones. En el mes de agosto del año 2017, el mercado local poseía un rotante de dinero de 805.000.000 millones de dólares americanos en compromisos negociables, mientras que poseía el equivalente a 944.000.000 millones de dólares americanos de acciones, y 2.045.000.000 millones de dólares americanos de fideicomisos financieros, entre otros. por otro lado, las obligaciones negociables, de las entidades privadas el rotante eran de 160.000.000 millones de dólares americanos, mientras que de las entidades públicas eran de 645.000.000 millones de dólares americanos. Si comparamos parte de estas cifras e igualamos con otros mercados de Latino América, Uruguay se encuentre en uno de los indicadores de capital bursátil más bajos de la región en cuanto al Promedio Bruto Interno. Las cifras y las ideas en el mercado son contundentes donde se señala que el mercado de capital local para aquellas entidades privadas le falta eficacia. También, aquellas que están pendientes regularmente de las noticias financieras locales notan qué, cada vez que realiza una expresión pública de una entidad privada, esto llega hacer un éxito. Sin mucho atajo, el pasado mes de octubre la empresa Zonamerica (principal explotador de Zonas Francas del Uruguay) expresó la primera sucesión de deberes negociables por un total de 11.000.000 millones de dólares americanos. Así mismo se pidió un dato menor la cual fue por 63.000.000 millones de dólares americanos, es decir, casi 6 veces acogida. A continuación, en el mes de diciembre, la asociación brasileña Marfrig (propietario de plantas frigoríficas) emitió obligaciones negociables por 60.000.000 millones de dólares americanos, obteniendo una denuncia superior a 100.000.000 millones de dólares americanos. por otro lado, los fondos de pensión que operan en el mercado de SURA, Republica, Integración y

Unión, destinan 11.707.000.000 millones de pesos uruguayos, es un aproximado del 10% de aquella cifra situada en los instrumentos del denominado “literal B”, es decir, los valores de entidades públicas o privadas de Uruguay; se certifica de participación, títulos de deuda o títulos mixtos de fideicomisos financieros; y cuota partes de fondos de inversión.

Agüero (2013) los micro y pequeños empresarios constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito. Lo beneficioso de optar por una alternativa es que no arriesgan su patrimonio personal, en lo que surge la ocasión de formar mecanismos o cronogramas de pagos o devolución. Los intereses forman un escudo fiscal originando que la tasa o el costo del dinero de aquel crédito pueda reducir y también el estado debe contribuir con este tipo de acciones recaudando un mínimo de Impuestos. Pero antes de solicitar un préstamo es primordial y necesario que el dueño de la empresa estipule hasta qué punto está preparado a endeudarse, para ello, siempre es indispensable que conozca su capacidad de endeudamiento y, en tercer lugar, fije los costos efectivos de financiamiento. El experto recalca que la decisión con respecto a optar por una u otra alternativa debe girar en torno al costo efectivo del dinero o TEA (tasa de interés efectiva anual). De igual forma, los vencimientos para la amortización de la deuda, que puedan facilitar las entidades prestadoras deben ponerse bajo análisis.

Romero (2016) toda empresa para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión. La falta de liquidez en las empresas hace que recurran a las fuentes de financiamiento, que

permite incrementar su dinero para afrontar sus gastos presentes, ampliar sus instalaciones, comprar activos, iniciar nuevos proyectos en forma general, los principales objetivos son: hacer llegar recursos financieros a las empresas, que permitan hacer frente a los gastos a corto plazo, modernizar sus instalaciones, reposición de maquinaria y equipo, llevar a cabo nuevos proyectos y reestructurar sus pasivos, a corto, mediano, y largo plazo.

Lastra (2014) la mayoría de empresarios de las MYPE, consideran que uno de los problemas principales que tienen que enfrentar es el financiamiento, ya sea para iniciar un negocio, superar situaciones de déficit en su flujo de caja, o expandir sus actividades. En cualquiera de estos casos, tienen dificultades para conseguir dinero. Aunque en sus campañas publicitarias pareciera que las entidades financieras les dijeran a los emprendedores, su préstamo fue aprobado, la verdad es que nadie les dará efectivo. Tendrán que cumplir con una serie de exigencias dependiendo de la envergadura de su negocio.

Cochachin (2017) en cuanto a los 20 encuestados de las MYPE, vemos que la edad promedio con mayor frecuencia de los gerentes está entre los 29 a 40 años, siendo esta la más alta con un 37% del total de encuestados. En cuanto al género la mayoría son varones con un 67%. El grado de instrucción que predomina es universitario incompleto con un 40%. Las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: el 100% se dedica al negocio por más de 05 años respectivamente. Las personas encargadas de la empresa manifestaron que, la razón del financiamiento, sus MYPE tienen las siguientes propiedades: el 40% obtuvo su crédito de las entidades financieras, en el año 2015, el financiamiento recibido es a largo plazo el 40% y el 50% invirtió en mercaderías o insumos.

Bonifacio (2017) en su estudio generalmente desarrolló una población de 20 MYPE que en razón al financiamiento nos indica que, el 87% se encuentra financiado por terceros, el 48% solicitan préstamos de las entidades no bancarias, el 100% confirman haber obtenido financiamiento solicitado, el 65% sacaron préstamos en un corto plazo, el 39% mencionaron que han preferido invertir en el capital de trabajo del aquel préstamo solicitado. En cuanto a la capacitación el 61% recibieron capacitaciones para el otorgamiento del préstamo, el 17% tuvieron capacitaciones en más de 2 cursos y así estar mejor preparados ante cualquier situación, el 22% confirman que sus trabajadores han sido capacitados y así poder desempeñarse mejor en la empresa, el 70% testifican que la enseñanza es un cambio. Razón al rendimiento el 91% consideran que su rentabilidad ha mejorado con el financiamiento, el 70% aseguran que con la capacitación aumento su rentabilidad y el 44% dicen que su rentabilidad no ha disminuido en el periodo de estudio. En término, queda demostrado que el financiamiento y la capacitación si inciden en la obtención de una buena rentabilidad; en concordancia con los resultados conseguidos de la muestra mediante los instrumentos de medición que se relacionan positivamente con el marco teórico.

Gallozo (2017) en cuanto al estudio de las MYPE financiamiento y rentabilidad, obtuvo los siguientes resultados luego de haber encuestado a 58 empresarios del mercado central de Huaraz. donde, El 48% de los directivos tienen de 40 a 49 años de edad, el 81% de los empresarios de las MYPE son de género femenino, el 48% de los representantes tienen educación secundaria, el 50% son convivientes, el 84% son formales, el 60% de los trabajadores son permanentes, su financiamiento es propio en un 78%, el 47% afirmaron que el préstamo fue para el pago de trabajadores, el

55% indica que recibió capacitación al adquirir el crédito financiero, el 36% dicen que recibieron una capacitación, el 67% dicen con certeza que la capacitación es relevante, el 53% afirman que el financiamiento recibido mejoro la rentabilidad, el 57% creen que la capacitación si mejoro su productividad y el 66% menciona que el rendimiento mejoró en los 2 años últimos años. Termino: queda determinado el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz - 2015; de acuerdo a la revisión de la literatura se obtiene una información valiosa en los antecedentes y bases teóricas donde se tiene una relación significativa con los resultados empíricos obtenidos de la muestra mediante los instrumentos de medición.

Según **López (2017)** hace frente a la mayoría de los empresarios y acuerdo a ello menciona que la principal fuente de capital, viene de los ahorros y de diferentes formas de recursos propios. Comúnmente, también se suele manejar las tarjetas de crédito y así poder financiar aquellas necesidades de los negocios. Los amigos o familiares: Las fuentes privadas como los amigos o parientes, son una clara opción de conseguir dinero y así poder invertir dicho dinero para mejorar la infraestructura o incrementar el capital, ya que el interés será menor en comparación con una entidad bancaria, así mismo es muy benéfico. Bancos y Uniones de Crédito: por otro lado, las fuentes más frecuentes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Por ello aquellas instituciones facilitarán el crédito, solo en el caso que el solicitante del préstamo demuestra que su solicitud está bien justificada. Las empresas de capital de inversión: Estas empresas facilitan y ayudan a las compañías que se encuentran en expansión o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio.

Finalmente el enunciado del problema de la investigación es el siguiente:

¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de vehículos de la provincia de Huaraz, 2018?, para dar respuesta, se ha planteado el siguiente objetivo general: determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio – rubro compra/venta de vehículos de la provincia de Huaraz, 2018, para poder obtener el objetivo general, se desarrolló los siguientes objetivos específicos:

- Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio – rubro compra/venta de vehículos de la provincia de Huaraz, 2018.
- Describir las principales características de las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio – rubro compra/venta de vehículos de la provincia de Huaraz, 2018.

La justificación del estudio, es importante porque nos permitió analizar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de vehículos de la provincia de Huaraz, 2018, el estudio también nos permitió conocer el funcionamiento y las operaciones concretas de una forma correcta en cuanto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector en estudio, la investigación además se demuestra porque servirá de base para hacer otras investigaciones iguales en diferentes sectores lucrativos en mención y de trabajo en la ciudad de Huaraz y de otros ámbitos geográficos de la región y del país. El tipo de estudio fue cuantitativo, porque en la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizó

procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. El nivel de estudio fue descriptivo, debido a que sólo se limitó a detallar las principales características de la variable en estudio. El diseño fue no experimental - descriptivo. La población fue de 10 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector comercio – rubro compra/venta de vehículos de la provincia de Huaraz, 2018. Para realizar la investigación se tomó una muestra dirigida de 10 micro y pequeñas empresas que representan el 100% de la población en estudio. En el recaudo de la información de campo se utilizó la técnica de la encuesta formulando un cuestionario estructurado de 11 preguntas para el plan de análisis de los datos recolectados, en la investigación se hizo uso del análisis descriptivo; para la tabulación de los datos se utilizó como soporte el programa de office – ofimática.

Como resultados obtenidos: 100% dijeron que para iniciar sus actividades empresariales las micro y pequeñas empresas obtuvieron financiamiento de terceros; el 100% optan por el sistema bancario; el 70% contestaron que su crédito es a largo plazo y el 50% de los empresarios invirtieron en infraestructura y el otro 50% invirtieron en su capital de trabajo. Finalmente se concluye que la fuente de financiamiento más común que los empresarios prefieren son de las entidades bancarias, los empresarios recurren continuamente a los bancos para obtener financiamiento ya que estas entidades dan facilidades de pago con una tasa de interés mínima, así mismo el financiamiento se otorgó a largo plazo

II. Revisión de Literatura.

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacional

Ixchop (2014) en su investigación que lleva como título “Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango”, tiene como objetivo general identificar cuáles son las fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección en la ciudad de Mazatenango, y como objetivos específicos: Conocer qué tipo de financiamiento interno y externo utilizan los empresarios; definir las necesidades de financiamiento caracterizando sus requerimientos de forma cuantitativa, así como conocer el destino de los recursos financieros de créditos obtenidos; **metodología:** su tipo de investigación fue descriptiva, donde la población fue de 18 y se tomó el 100% para la muestra, para la recolección de datos se utilizó dos modelos de cuestionarios; **conclusiones:** La mayoría de empresarios dedicados a la confección en la ciudad de Mazatenango, acuden a instituciones financieras en busca de préstamos, lo que revela que su principal fuente para financiar sus actividades productivas han sido el financiamiento externo, entre tanto un porcentaje mínimo utiliza financiamiento interno.

Velecela (2013) en su estudio titulado “Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES”, como principal objetivo de este trabajo es dar una visión general sobre las Pequeñas y Medianas Empresas "PYME", partiendo de un estudio de las PYMES en América Latina, a continuación, centrándose en el estudio de la situación de este tipo de empresas en el

Ecuador; **metodología:** el trabajo de investigación efectuado está relacionado directamente con la investigación documental incluye la verificación y consulta de textos, revistas y periódicos de igual forma páginas disponibles en Internet. Referente a esta investigación, se analizan de igual forma, los resultados logrados gracias a las encuestas relacionadas al tema en cuestión, efectuadas por el Banco Central del Ecuador, así como las declaraciones emitidas por particulares a través de las organizaciones editoriales;

conclusiones: luego de este trabajo se puede concluir que la importancia de las PYMES no reside únicamente en su potencial redistributivo y su facultad para crear empleo, también cuenta su amplitud competitiva al ser incorporada al mercado en circunstancias ordenadas.

Araya (2013) en su estudio titulado “las PYMES: esas protagonistas que América Latina ha dejado rezagadas”, el informe “perspectivas económicas de América Latina 2013: Políticas de PYMES para el Cambio Estructural”, producido conjuntamente por el Centro de Desarrollo de la OCDE y la CEPAL, plantea los desafíos que enfrentan las pequeñas empresas regionales como el difícil acceso a financiamiento y las dificultades para innovar, y describe algunas herramientas para apoyarlas. En la presentación del estudio, el secretario General de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), Ángel Gurría, señaló que “ahora es el momento para que América Latina abrace el cambio estructural, aproveche las reformas ya realizadas y siga avanzando en la reducción de la desigualdad y el fortalecimiento del crecimiento económico. El contexto global demanda un cambio estructural para aumentar la productividad en la región”. Enfatizó que

“las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en América Latina pueden transformarse en agentes importantes del cambio estructural y del aumento de la productividad”. Pero, advirtió, “se requiere una mayor coordinación para ayudar a las PYMES a superar sus obstáculos”. Por su parte, la secretaria ejecutiva de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Alicia Bárcena, explicó que “la heterogeneidad estructural y las persistentes diferencias en materia de productividad (entre y dentro de sectores y empresas) forman un núcleo duro desde el cual la desigualdad se extiende hacia toda la sociedad, agravando las brechas de capacidades y oportunidades”. Por ello, indicó que “las políticas públicas y los gobiernos, en particular, tienen un papel crucial que jugar en la definición e implementación de nuevos enfoques integrales para el desarrollo, donde la política industrial y las pequeñas y medianas empresas estén ubicadas en el centro de la agenda”.

Montero (2015) en su estudio “Desarrollo de los procesos financieros y de gestión que presentan las PYMES colombianas para acceder a los servicios financieros” el objetivo identificar los inconvenientes de gestión y administración que evidencian las PYME colombianas para acceder a los servicios financieros, para lo cual es necesario realizar un recorrido general en la transición por las que han pasado las PYMES haciendo énfasis en la relación y acceso a los servicios de la banca. Este trabajo de mini revisión se presenta como una de las alternativas más viables al logro de objetivos encaminados al acceso de las PYMES a los servicios financieros de la banca, considerando que con sus capacidades de innovar mejora los procesos organizacionales y crea día a día nuevas formas de hacer mejor su gestión, lo

que ha permitido dar estabilidad al funcionamiento adecuado y acertado en este sector.

Gonzales (2014) en su estudio titulada “la gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá”, el diseño metodológico fue empírico analítico, tipo de estudio cuantitativo – tipo explicativo, documental no experimental, transversal, correlacional y tuvo como objetivo principal de determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las PYMES del sector comercio de Bogotá y el objetivo específico Sistematizar mediante una revisión teórica, los conceptos de gestión financiera y financiamiento. Identificar los elementos de la gestión financiera presentes en las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá, Examinar las características de las principales fuentes de financiamiento utilizadas por las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá, Establecer la relación entre los elementos de la gestión financiera y las fuentes de financiamiento utilizadas por las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá. Y Proponer lineamientos de mejora en los procesos de gestión financiera de las PYMES llegando de esa manera a la siguiente conclusión considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las PYMES a nivel Nacional y Latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento.

Torres (2017) El propósito de la investigación se orienta a determinar las fuentes de financiamiento utilizadas por las Pequeñas y Medianas Empresas ferreteras (pymes) en el municipio Trujillo, estado Trujillo- Venezuela. El estudio corresponde a una investigación con enfoque cuantitativo apoyado en una investigación de tipo descriptiva con un diseño de campo; analizados e interpretados los resultados y contrastados con las posturas de autores como Breal (2007), Domínguez (2007), Aching (2006), Gitman (2007), Levy (2009), entre otros, se concluyó que en las pymes ferreteras del municipio Trujillo, estado Trujillo, se utilizan fuentes de financiamiento internas y externas, con mayor tendencia al uso de las fuentes internas como aportaciones de los socios y reinversión de utilidades, y en las externas el crédito comercial, el crédito bancario y la línea de crédito.

2.1.2. Nacional

Villaorduña (2014) en su tesis titulada “efectos del financiamiento en la gestión de las empresas de servicios en lima metropolitana”, tiene como **objetivo general:** conocer los efectos que tiene el financiamiento en la gestión de las empresas de servicios en Lima Metropolitana; **metodología:** tipo de investigación aplicada es descriptiva – explicativa, para la recolección de datos se utilizó el método de la encuesta, la población fue de 1200 MYPE y la muestra de 96 MYPE; **conclusiones:** se logró establecer que el respaldo financiero influye favorablemente en el logro de objetivos y metas en las empresas de servicios en Lima Metropolitana. Asimismo, se determinó que la rentabilidad financiera incide favorablemente en las estrategias de gestión las empresas de servicios en Lima Metropolitana.

Carrillo (2016) la presente investigación tuvo como objetivo general determinar las principales características de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de Surquillo Cercado, provincia y departamento de Lima, Período 2014 – 2015. El estudio fue descriptivo y no experimental y se aplicó una encuesta de 22 preguntas cerradas a las MYPE con una muestra de 20 restaurantes. Llegando a los siguientes resultados: sobre las características de las MYPES: el 55% tienen más de 6 años en el mercado, 70% tienen entre 5 a 10 años, el 100% tienen RUC y licencia de funcionamiento y el 80% está en el RER. Sobre el financiamiento: el 85% ha solicitado crédito, 50% fue de Bancos, 40% lo empleó en mejoramiento del local y 65% lo pagó en 24 meses. Sobre la capacitación: el 60% recibió capacitación antes del crédito, 100% capacitó a su personal y 100% considera a la capacitación como inversión. Sobre la rentabilidad: el 100% percibe que mejoró su rentabilidad y las ventas después del financiamiento, el 100% percibe que su empresa es rentable. Por lo que se concluye que las MYPES en estudio han recibido financiamiento, se han capacitado y son rentables.

Pino (2013) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector - comercio rubro compra y venta de productos veterinarios del distrito de Chimbote, periodo 2010 – 2011” tiene como objetivo general: determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de productos veterinarios del distrito de Chimbote, periodo

2010-2011, como metodología: La investigación fue descriptiva siendo 10 MYPE como muestras de forma dirigida a quien se le aplicó un cuestionario de 40 preguntas utilizando la técnica de la encuesta; conclusiones: respecto del financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron al financiamiento, sus MYPE tiene las siguientes características: El 100% financio su actividad productiva con financiamiento de tercero para el negocios, de los cuales el 80% recurrió a entidades bancarias, en el año 2010 60% fue de corto plazo, mientras en el año 2011 el 70% fue de corto plazo respectivamente, del cual el 80% invirtió en Capital de trabajo.

Kong y Moreno (2014) en su tesis titulada “influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010-2012”, su **objetivo general:** determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPE del Distrito de San José, en el período 2010-2012; **metodología:** el tipo de estudio de la presente investigación fue de tipo correlacional, ya que evalúa la relación que existe entre dos variables que son financiamiento y el desarrollo de las MYPE, para el desarrollo de la presente investigación, la población fue de 130 MYPE y la muestra de 130 MYPE; **conclusiones:** las fuentes de financiamiento han influenciada de manera positiva en el desarrollo de las MYPE del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

Saboya (2016) El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general, determinar y describir las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro veterinarias del distrito de calleria 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra de 15 (100%) Micro y pequeñas empresas de una población de 15, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a las características de las Micro y Pequeñas Empresas: El 47% tiene de cuatro a mas años en el rubro empresarial, el 20% tiene tres años, el 33% tiene dos años y el 20% tiene un trabajador permanente, el 33% tiene dos trabajadores, el 27% tres trabajadores permanentes, el 20% tiene cuatro trabajadores permanentes y el 80% no posee trabajador eventual. Respecto al financiamiento: los empresarios encuestados manifestaron que: el 60% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 40% lo hacen con fondos propios; además, El 60% de los dueños o representantes legales que recibieron créditos, invirtieron sus créditos en capital de trabajo. Finalmente, la mayoría de las Micro y Pequeñas Empresas que solicitaron crédito de terceros fueron de largo plazo; por lo tanto, tienen posibilidades de crecer y desarrollarse.

Aguilar (2016) En su investigación desarrollada tuvo como objetivo general: determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de accesorios y autopartes vehiculares – Cajamarca, 2016. La investigación fue descriptiva- no experimental, para llevarla a cabo se tomó

una muestra de 12 micro y pequeñas empresas de una población de 20 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 26 preguntas cerradas; obteniéndose los siguientes resultados. Respecto al objetivo específico 2: El 91.67% de las MYPE encuestadas tienen de 4 a 11 años de actividad en el sector y rubro; el 100% son formales; el 50% tienen dos trabajadores permanentes y el 25% tienen dos trabajadores eventuales. Respecto al objetivo específico 3: El 66.67% de las MYPE encuestadas financian su actividad comercial con recursos de terceros y el 33.33% lo hacen con financiamiento propio; el 87.5% de las MYPE que obtuvieron financiamiento de terceros, lo invirtieron en capital de trabajo. Finalmente, podemos concluir que alrededor de 2/3 (66.67%) de las MYPE encuestadas financian su negocio con recursos de terceros y que la totalidad (100%), no recibieron capacitación antes del otorgamiento de los créditos financieros.

Carrasco (2015) en su tesis titulada “caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro pollerías del casco urbano de la ciudad de Huarmey, 2011-2012”, lleva como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro pollerías del casco urbano de la ciudad de Huarmey, 2011-2012; Metodología: El tipo de investigación que se utilizó fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 6 MYPE, para la muestra se tomó 6 MYPE; Conclusiones: Respecto a los representantes legales: La totalidad (100%) de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiadas son adultos. Es decir, su edad fluctúa entre 26 y 60 años. La mitad 50% de los representantes

legales o dueños de las MYPE estudiadas son del sexo femenino. Menos de 1/3 (16.67%) de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiadas tienen instrucción superior universitaria completa. La mitad (50%) de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiadas son casados. La mayoría (83%) de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiadas son empresario. Respecto al financiamiento: La mayoría (83%) de las MYPE estudiadas financia su actividad productiva con financiamiento de terceros, el resto menos de 1/3 (17%) lo hizo con recursos financieros propios; es decir, autofinanció sus actividades productivas. La totalidad (100%) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos de terceros, obtuvo dichos créditos de entidades bancarias. La totalidad (100%) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos de terceros banca comercial lo hicieron del sistema bancario 80% del Banco de Crédito del Perú y 20% Mi banco.

2.1.3. Regional

Capillo (2014) en su tesis titulada “Principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE, del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Sihuas, periodo 2013” en esta investigación tiene como **Objetivo general:** describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE, del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Sihuas, periodo 2013; **metodología:** su tipo de investigación fue descriptivo - cualitativo, mientras que el diseño de investigación fue de tipo no experimental; **conclusiones:** los financiamientos han sido buenos para mejorar sus ofertas, pero por la cantidad de competencia, no permiten una mayor expansión de las

MYPE por esto mismo cada vez más los financiamientos son utilizados para la construcción de viviendas y mas no para ampliación del negocio

Espinoza (2016) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro distribuidoras de útiles escolares y de oficina de Chimbote, 2014” La presente investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro distribuidoras de útiles escolares y de oficina, Chimbote, 2014. La investigación fue de diseño no experimental, cuantitativo y descriptivo, para el recojo de información se escogió una muestra de 10 MYPE la misma que representó el 100% de la población en estudio, a quienes se les aplicó un cuestionario de 18 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta.

Obteniéndose los siguientes resultados: En cuanto a las características de los empresarios: El 100% de los representantes legales son adultos; el 80% son del sexo femenino, el 40% tienen secundaria completa, el 50% son casados y el 50% se dedican a ser comerciantes de su propio negocio. En cuanto a las características de las MYPE: El 100% se dedican al negocio por más de 3 años, el 100% son formales, el 60% tienen de 1 a 2 trabajadores permanentes, el 50% tienen de 3 a 4 trabajadores eventuales y el 70% tienen como objetivo obtener más ganancia. Respecto al financiamiento: El 70% de las MYPE manifiestan que el tipo de financiamiento que obtuvieron fue de terceros, el 57.14% obtuvieron créditos de entidades no bancarias, el 57.14% manifiestan que quien otorga mayores facilidades son las entidades no bancarias, el 42.86% pagan una tasa de interés mensual entre 2.73% a 3.03%, el 71.43%

solicitaron crédito entre S/1,000 y S/10,000, el 100% obtuvieron crédito a corto plazo y el 100% invirtieron dicho crédito en capital de trabajo.

Paredes (2016) El estudio realizado lleva como título “caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector servicios, rubro hoteles, de la provincia de Huarí – Ancash, 2014”. La investigación fue de carácter cuantitativo - descriptiva. Para su realización se escogió una muestra dirigida de 20 MYPE del rubro hoteles; a los que se designó un cuestionario de 19 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los resultados encontrados fueron: Respecto a la antigüedad de las MYPE, en el cual, el 80% sostuvo tener una antigüedad de 3 a 5 años en la actividad (rubro hoteles). En cuanto al grado de instrucción de los propietarios de las MYPE el 75% tiene secundaria completa. Respecto al financiamiento el 100% recibieron créditos financieros, de los cuales el 50% han invertido en la mejora de sus establecimientos, por otra parte, el 100% se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido, y el 100% considera el financiamiento como una mejora en la rentabilidad del negocio.

Moreno (2017) La investigación tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – venta de materiales de construcción, del casco urbano del distrito de Chimbote, año 2013. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, de diseño no experimental - transversal, se utilizó una población muestral de 10 Micro y pequeñas empresas, a las que se les aplicó un cuestionario de 11 preguntas cerradas, a través de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: El 73% tiene una edad entre los 31 a

50 años, el 82% es de sexo masculino, el 82% cuenta con estudios técnicos. El 46% tiene una permanencia en el rubro de entre 11 a 15 años. El 82% manifestó que tiene como finalidad crear su propia fuente de trabajo. El 73% cuenta con 5 más colaboradores. El 64% financió su micro y pequeñas empresas con terceros. El 55% solicitó financiamiento entre s/ 1001 a s/ 10000. El 64% solicitó préstamo a prestamistas informales. El 46% solicitó financiamiento a corto plazo. El 46% solicitó financiamiento con una tasa de interés entre 5% a 10%. El 55% solicitó financiamiento para capital de trabajo. Finalmente, las conclusiones son: La mayoría de las micro y pequeñas empresas encuestadas del rubro – venta de materiales de construcción, solicitan financiamiento a terceros, pagando una tasa de interés de entre 5% a 10%, lo invierten en capital de trabajo y aseguran haber mejorado la rentabilidad de la empresa.

Bravo (2016) El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de Nepeña, 2014. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 10 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al perfil de las MYPE: El 60% de las MYPE tienen 3 años en el mercado, el 60% son informales y el 100% fueron formados para subsistir. Respecto a las características del financiamiento: El 70% financió su actividad productiva con financiamiento de terceros, el 86% obtuvo financiamiento por prestamistas o usureros, el

100% solicitaron crédito a corto plazo en el año 2014, el 57% pagó en el año 2014 una tasa de interés del 20% y el 57% utilizaron el crédito en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que más de 2/3 (70%) de las MYPE estudiadas solicitaron créditos financieros de terceros para desarrollar sus actividades productivas; y que, además, la mayoría (86%) de los que solicitaron estos créditos, lo hizo de prestamistas usureros, pagando también tasas de interés del 20% mensual.

Saldaña (2017) La presente investigación tuvo por objetivo determinar las principales características del principal financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta minorista de insumos agrícolas, Distrito de Chimbote, 2014. La investigación fue tipo cuantitativo, nivel Descriptivo, diseño No experimental/ transversal. Se utilizó una población muestral de 8 Micro y pequeñas empresas a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado de 11 preguntas a través de la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: El 60% cuentan con 01 a 03 trabajadores. El 50% se originaron para generar ganancias. El 70% no ha recibido financiamiento en los últimos años. El 70% recibió financiamiento de 01 a 02 veces. El 90% lo consideran una inversión. El 50% han recibido financiamiento de una entidad Financiera. Se concluye que: La totalidad de las Micro y pequeñas empresas, cuentan con 01 a 03 trabajadores, se originaron para generar ganancias. La mayoría de representantes, no ha recibido financiamiento en los últimos años, recibieron financiamiento de 01 a 02 veces, lo consideran una inversión y han recibido financiamiento de una entidad Financiera.

Gordon (2018) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016, tiene como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016. La investigación fue de diseño no experimental-descriptivo–bibliográfico- documental. Para el recojo de la información se utilizó como instrumentos, fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de 8 preguntas. Se concluye que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas en general y de la empresa del caso de estudio en particular, es propio y ajeno (de terceros), de corto plazo y es utilizado como capital de trabajo fundamentalmente.

2.1.4. Local

Rodríguez (2015) en su tesis titulada “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro ópticas de la ciudad de Huaraz 2014”, lleva como objetivo general: determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro ópticas de la ciudad de Huaraz 2014; Metodología: El tipo de investigación que se utilizó fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 10 MYPE, para la muestra se tomó 10 MYPE; Conclusiones: respecto a los datos de los representantes: Se ha descrito que la edad promedio de los dueños y/o R. legal es de 45 años y donde podemos decir que el 100% son dueños, en cuanto al sexo el 90% son masculinos y un 10% femenino. **Respecto a los**

datos de la empresa: Se ha descrito que el 50% de las MYPE tienen una antigüedad de 5 años a más en la actividad. El 20% de las MYPE tienen de 4 a más trabajadores y el objetivo principal es tener más ganancias en un 100%.

Respecto al financiamiento: se ha descrito que, el tipo de financiamiento para el capital es de un 40% propio, así como también en un 40% de entidades financieras. El 60% solicitan crédito y el 70% si recibieron crédito y así como el 80% de los no están de acuerdo con la tasa de interés, El 70% invirtieron en la compra de mercaderías y el 30% restante en compra de activos.

Garay (2014) en su investigación titulada “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector manufactura – rubro actividades de impresión del distrito de Huaraz, 2014”, lleva como **objetivo general:** Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector manufactura – rubro actividades de impresión del distrito de Huaraz, 2014, de acuerdo a la **metodología:** el tipo de investigación que se utilizó fue cuantitativa, descriptiva y su población fue de 49 MYPE, para la muestra se tomó 49 MYPE;

Conclusiones: se ha concluido que las MYPE en su mayoría recurre al financiamiento propio con menor tendencia al crédito bancario, y estas desconfían por ser muy jóvenes y no permite que las empresas del sector se desarrollen en su magnitud. Se ha concluido que las MYPE del sector en estudio se encuentran más de 4 años en el mercado, cuentan de 1 a 3 trabajadores y al igual que todas las MYPE se formaron con la finalidad de obtener ganancias como para ayudar a la familia.

Bermúdez (2018) el presente trabajo de investigación, tuvo como enunciado del problema, ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio rubro artesanía en la Provincia de Huaraz, período 2016? y el objetivo general fue determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro artesanía en la provincia de Huaraz, 2016. La investigación fue cuantitativa, descriptiva y no experimental, la muestra fue conformada por 33 representantes legales. El resultado fue; que el 42% financiaron su capital con aporte propio; el 55% aportaron dinero para su capital; el 61% solicitaron préstamo a sus amigos; el 85% pactaron el préstamo con intereses; el 75% cancelaron el préstamo a corto plazo; el 70% recibieron préstamo de sus familiares; el 35% obtuvieron préstamo de sus familiares con intereses; el 74% amortizaron su préstamo a corto plazo; el 85% cancelaron a sus proveedores en efectivo; el 55% solicitaron préstamo a las empresas bancarias; el 61% estuvieron de acuerdo con la tasa de interés; el 33% obtuvieron crédito a corto plazo; el 15% acudieron a solicitar préstamo; el 60% aceptaron la tasa de interés brindada; el 40% adquirieron crédito a corto plazo; el 18% acudieron a solicitar préstamos a estas entidades; el 67% aceptaron la tasa de interés; el 33% obtuvieron crédito a corto plazo; el 12% acudieron a solicitar préstamo; el 75% estuvieron de acuerdo con la tasa de interés; el 75% adquirieron crédito a corto plazo. En conclusión, encontramos tres fuentes de financiamiento como son; el autofinanciamiento, terceros y entidades financieras.

Huerta (2018) El objetivo logrado en el presente trabajo de investigación consistió en: Describir el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro ferretería en la provincia de Recuay, año 2016-2015. El diseño de investigación fue: descriptiva simple, no experimental y transversal; la población muestral estuvo constituida por 21 propietarios y gerentes del sector comercio del rubro ferretería de la Provincia de Recuay, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Los principales resultados fueron: Respecto al Financiamiento; el 76% de los empresarios encuestados realizan su actividad económica con financiamiento de terceros, el 43% recurre a entidades bancarias, el 38% manifestaron que las entidades bancarias otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito. Respecto a la Capacitación; el 29% de los empresarios encuestados dijeron que sí recibieron capacitación para el otorgamiento del crédito; el 86% de los representantes legales de las MYPE encuestados dijeron que la capacitación es relevante para su empresa. Conclusión: Queda determinada el financiamiento la capacitación y la rentabilidad de las MYPE en el sector comercio, rubro ferretería en el 2015-2016, de acuerdo a la revisión de la literatura realizada donde se obtiene una información valiosa en los antecedentes y bases teóricas tienen una relación muy significativa con los resultados empíricos obtenidos de la muestra mediante los instrumentos de medición.

Huamán (2014) en su tesis titulada “El financiamiento y la rentabilidad en las MYPE del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz, 2012” tuvo como **objetivo general** determinar si el financiamiento incide en

la rentabilidad de las MYPE en el sector comercio rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz en el año 2012, en su **metodología** encontramos que el tipo de investigación fue cuantitativa – descriptivo, para el recojo de información se escogió en forma dirigida una muestra de 08 MYPE de una población de 15 a quienes se les aplico un cuestionario de 10 preguntas aplicando la técnica de la encuesta obteniendo las siguientes **conclusiones:** el 40% del personal administrativo tenían de 20 a 29 años el 67% de los representantes de las MYPE son de sexo masculino el 47% de las MYPE tienen nivel tecnológico el 27% son licenciados en administración en cuanto a formas de financiamiento de corto plazo el 33% utilizó el crédito comercial con relación al crédito de largo plazo el 27% solicitó crédito hipotecario el 47% opinaron haber logrado la rentabilidad económica y financiera así como el 27% de la población afirmaron que la forma de elevar su rentabilidad fue aumentando sus ventas, finalmente la mayoría de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario y aproximadamente dos tercios de las mismas si capacitan a su personal.

Salas (2018) El presente trabajo de investigación tuvo como enunciado del problema: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro turismo del distrito de Huaraz, provincia de Huaraz - periodo 2015?, para dar respuesta al problema se planteó como objetivo general: describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro turismo del distrito de Huaraz, provincia de Huaraz - periodo 2015.. La metodología de la investigación fue

de tipo cuantitativo y nivel descriptivo con diseño no experimental – descriptivo; la población fue de 45 MYPE, y la muestra estuvo constituida por 16 MYPE, Para la recolección de datos la técnica que se utilizó fue la encuesta, y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Respecto a los resultados del financiamiento de las MYPE, el 62% de las empresas están constituidas con autofinanciamiento, y el 38% están constituidas en base a financiamiento de terceros. En conclusión, la mayoría de las MYPE están constituidas con autofinanciamiento, y también mejoraron la rentabilidad de sus MYPE.

Gallozo (2017) en su investigación titulada “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016.”, el **objetivo** logrado consistió en describir el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del Sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2015. En su **metodología** el tipo y nivel de investigación fue cuantitativo - descriptivo; no experimental, ya que las variables del estudio no han sido manipuladas, se limitó solo a describir las características de las variables de la realidad; la población de estudio estuvo conformado por 58 Micro y Pequeñas empresas del sector servicio y la muestra consta de 58 representantes del mercado central de Huaraz, donde se obtuvo las siguientes **conclusiones**: El 48% de los directivos tenían de 40 a 49 años, el 81% de los representantes de las MYPE son de sexo femenino, el 48% de las MYPE tenían educación de secundaria, el 50% son convivientes, el 84% son formales. El 60% de los trabajadores son permanentes, el 78%

tiene financiamiento propio, el 47% afirmaron que fue para el pago de trabajadores, el 55% indica que obtuvo la capacitación al adquirir el crédito financiero

2.2.Bases teóricas

2.2.1. Teoría del Financiamiento

Según **Buján (2010)** en su investigación nos menciona sobre el teorema de Modigliani, donde nos dice que el financiamiento es fundamental para el pensamiento moderno en la estructura de su pasivo y su patrimonio neto. El teorema esencial establece que, en virtud de un proceso de mercado determinado (el paseo aleatorio clásico), en ausencia de impuestos, costes de deudas e información irregular, en cuanto a todo lo señalado, esto se da mayormente en un mercado eficiente, por lo tanto, el valor de una entidad no se perjudica por la forma en que esta se financia; sin embargo, no importa si el capital de la entidad es obtenido con la emisión de acciones o de deudas. No importa cuál sea la política de dividendos de la entidad, así mismo el teorema de Modigliani es también a menudo llamado el Principio de irrelevancia de la estructura de capital. Es la aparición de los impuestos corporativos los que deshacen esa irrelevancia en la estructura de financiación, donde el coste de las deudas disminuye y esta a su vez es un gasto que se paga antes del impuesto sobre beneficios.

Modigliani fue galardonado con el premio nobel de economía en el año 1985 por esta y muchas contribuciones a las que abarco. Miller era un profesor de la universidad de Chicago cuando fue galardonado con el premio nobel de economía, junto con Harry Markowitz y William Sharpe por el gran trabajo

que desarrollaron en cuanto a la teoría de la economía financiera, con Miller citado específicamente por sus contribuciones primordiales a la teoría de las finanzas corporativas.

Según **Domínguez (2009)** nos menciona en su estudio, sobre las bases teóricas del financiamiento, donde encontró que a la estrategia productiva le corresponde una estrategia financiera y esta a su vez se traduce en el empleo de fuentes de financiación concretas. En tal sentido (Aguirre, 1992) define a la estructura de financiación como: parte principal al dinero para el financiamiento de las empresas; o también se puede definir como la obtención de recursos o medios de pago, que son destinadas a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus proyectos, por otro lado, también habla de (Weston & Copeland, 1995) el financiamiento es la forma en el cual se financian los activos de una empresa. La estructura financiera está representada por el lado derecho del balance general, incluyendo las deudas a corto plazo y las deudas de mayor plazo de un año y asimismo considerar como el capital del dueño o accionista. (Damodaran, 1999) y (Mascareñas, 2004), la estructura financiera debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses, sin importar el plazo de vencimiento de las misma. En otras palabras, es la mezcla de todo tipo de financiamiento para las empresas, cuanto sea su plazo o vencimiento estipulado; sin embargo, hay autores que creen relevante darle más consideración a la estructura de los recursos las cuales financian las operaciones a largo plazo. por otro lado, (Vera, 2001) en su investigación, define que, la forma como están divididas las diferentes fuentes de

financiamientos de las empresas, se les conoce como la estructura financiera, de tal manera, es como una entidad puede tener fondos bancarios para poder llevar en marcha cada etapa de desarrollo y progreso. También menciona que no hay recetas mágicas que otorguen a las empresas un financiamiento ideal. En el área a lo que refiere las fuentes de financiamiento para las empresas, se observa que cada una de ellas están involucradas a un costo de financiamiento, por lo tanto, esta puede considerarse un portafolio de financiamiento, el cual debe buscar reducir el costo de las fuentes de recursos para un nivel de menor riesgo.

Escalera (2006) nos dice que lo más importante en el capital financiero recae en primer lugar a poder incrementar, para ello se debe de invertir en diferentes necesidades de la empresa ya que esto mismo ayudara a generar más rentabilidad y beneficios para la empresa.

2.2.2. La probabilidad habitual de la estructura financiera

La hipótesis tradicional en cuanto a la organización financiera propone la existencia de una determinada combinación de los recursos propios y de terceros que determina la estructura financiera óptima. **Durand (1952)** difundió un trabajo donde dio a conocer la existencia de una determinada EFO debido a las imperfecciones del mercado. La hipótesis tradicional no sostiene un fundamento teórico implacable, pero aun así ha sido resguardada por los empresarios y financieros, sin negar que la EFO necesita o depende de varios factores, estos son: la dimensión de la empresa, el sector donde se encuentra la actividad económica y la política financiera de las compañías; el grado de la imperfección del mercado y la oportunidad económica en común.

por otro lado, el financiamiento tiene diferentes fuentes de adquisición.

Los ahorros personales, para la mayoría de los empresarios es más factible ya que por ese dinero ahorrado no tendrán que pagar ningún interés, por lo tanto, es primordial que el capital provenga de los ahorros y de diferentes recursos personales, mientras que en su minoría hay empresarios que constantemente utilizan las tarjetas de créditos para poder financiar sus empresas en lo que sea necesario.

Las amistades y familiares, para los empresarios son otra alternativa para que puedan adquirir dinero, ya que en ocasiones los familiares o amistades no cobrarán ningún tipo de intereses o por lo contrario el interés será mínimo, por lo tanto, esto es una alternativa muy beneficiosa.

Bancos y uniones de crédito, los empresarios primordialmente recurren al financiamiento con los bancos y uniones de crédito ya que estas instituciones facilitan los préstamos para los empresarios, solo si demuestran que están en condiciones de poder adquirir dicho préstamo.

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Definición de las micro y pequeñas empresas

SUNAT (2012) nos describe sobre: el texto único ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de las Micro y Pequeñas empresas. Las MYPE son unidades de negocio que ofrecen productos o servicios, y se presentan como una alternativa de empleo y desarrollo y están como persona natural o legal bajo cualquier diseño de formación con el objeto de desarrollar sus actividades ya sea extractivas, transformación, producción y/o comercialización.

En el Perú, a pesar de la importancia numérica de las MYPE y su preponderante repercusión en el empleo, los niveles de informalidad tributaria que es 73% y la formalidad laboral solo existe a 9.2% en las MYPE, de ese modo haciendo el reflejo de una profunda brecha de productividad respecto de la mediana y grande empresa. Adicionalmente el grado de penetración en el comercio exterior es muy débil con una proporción de 1% de la microempresa y el 5% de las pequeñas empresas exportadoras directamente.

Características de las MYPE:

a) Cantidad de trabajadores:

- **Microempresa:** Cuenta con menos de (10) empleados y generan ingresos anual menores de s/. 525,000.00
- **Pequeña Empresa:** Tiene trabajadores no menores de (100).
- **Ingreso periódico de Microempresa:** Las Microempresas tienen un ingreso no mayor a 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT), esto generalmente está establecido por el estado y es quien regula el tope mínimo y máximo.
- **Pequeña Empresa:** Tiene un ingreso no mayor de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) que el Estado pone tope máximo de tener ingreso para ser considerado.

Definición de Empresa

Es una entidad económica social y, por lo tanto, deben estar inscritos en la SUNAT, estas empresas se dedican a la producción o

transformación de bienes o servicios para poder satisfacer los deseos y necesidades de los consumidores, del mismo modo por el servicio o bien brindado los empresarios tienen que pagar diversos impuestos al Estado, pero a pesar de ello las empresas son creadas con la finalidad de obtener ganancias a corto y largo plazo.

Finalidad de las MYPE

Tienen las siguientes finalidades:

- Finalidad económica externa, esto consiste en cuanto a la producción de bienes y la prestación de servicios, todo ello con el objetivo de satisfacer las necesidades y deseos de los consumidores.
- Finalidad económica interna, es aquel valor agregado y así poder retribuir a los integrantes de las empresas. Ya sea en forma de distribución de utilidades o dividendos, de remuneración y de otra forma abrir oportunidades de inversión y de trabajo para la sociedad y así poder lograr una mejor cadena de oportunidad laboral para aquellas personas con ganas de superación.
- Finalidad social externa, es de alguna manera incursionarse en el desarrollo de la sociedad sin vulnerar los valores sociales y personales, sino que en lo posible se promueva y fortalezca el desarrollo empresarial mostrando respeto y calidez.
- Finalidad social interna, se trata de contribuir en el desarrollo de cada integrante de la organización, tratando de no vulnerar los

valores humanos y que se sienta un cálido trato y respetable dentro del ámbito de trabajo.

La empresa está constituida por Sociedades y están conformadas por:

- Sociedad anónima (S.A.).
- Sociedad anónima abierta (S.A.A.).
- Sociedad anónima cerrada (S.A.C.).
- Sociedad colectiva (S.C.).
- Sociedad de comercial de responsabilidad limitada (S.C.R.L.).
- Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.).

1. Empresa Unipersonal (persona natural con negocio).

Es aquel negocio personal, y está dispuesto a satisfacer el deseo y necesidades del consumidor, el dueño de la empresa realiza todo el trabajo empresarial aportando el capital, trabajo oportuno, empeño y cuyo compromiso es ilimitada, es decir, afrontan las deudas de la organización no solo con las inversiones del negocio; sino también con su patrimonio personal, estas empresas están a título propio.

No hay disposiciones particulares aplicables a estas organizaciones, por lo tanto, estas empresas no están obligadas a inscribirse a Registros Públicos.

2. Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L).

Se rige por el decreto legislativo 2162, donde nos menciona que es una empresa de derecho privado. Este tipo de empresa que es la E.I.R.L está conformada por la voluntad de una sola persona y está a su vez con sus propios bienes, todo ello con el fin de realizar diversas actividades

económicas exclusivas de las MYPE, pero también un mismo dueño puede tener diferentes E.I.R.L.

Características:

- **Nombre:** la denominación social o nombre que se le dé a la empresa debe llevar también las siglas E.I.R.L. o escrito de forma completa “Empresa individual de Responsabilidad Limitada”.
- **Patrimonio:** es todo aquello que le pertenece al empresario y esto está formado con los bienes y el capital de la organización; por lo tanto, en una E.I.R.L Obligatoriamente el patrimonio debe estar constituido por los aportes del mismo propietario de la empresa.
- **Responsabilidad:** esto corresponde a sus compromisos con el patrimonio de la empresa y una gran responsabilidad al momento de administrarla.

Órgano de decisión y administración: es el área que se encarga al control y cuidado dentro de la empresa.

En la E.I.R.L. encontramos lo siguiente:

- El titular.
- El Gerente.

3. Empresas Asociativas

Estas empresas son regidas por la ley general de sociedades ley N° 26887. Las empresas asociativas son personas jurídicas que están constituidas como sociedades. Estas pueden estar integradas por:

➤ **Sociedad Anónima (S.A.).**

Este tipo de empresa está constituida por personas jurídicas en sociedad, en ellas están incluidos varios socios donde sus derechos están representadas por un título denominado acciones. También se puede decir que su capital está formado por las acciones de los diferentes socios y así mismo tienen un valor asignado al momento de conformar dicha empresa en sociedad. Las deudas contraídas por la empresa afectan solamente a sus acciones y no a los bienes personales ni a otras inversiones de los socios.

El proceso de constitución de las S.A. es más complejo que el de otras organizaciones empresariales.

Características:

Clases de socios: Los socios son denominados accionistas. **Número**

de socios Un mínimo de dos y un máximo ilimitado. **Aporte de**

socios: Solo aportan capital en forma de acciones. **Representación**

de los socios: Los socios están representados por el número de acciones.

Responsabilidad de los socios: Su responsabilidad se limita al aporte efectuado en acciones a la empresa.

2.3.2. Definición del financiamiento

Es la acción y efecto de financiar, consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de un bien o servicio mediante un crédito o préstamo de acuerdo al tiempo o plazo establecido por las instituciones financieras, quienes otorgan dicho financiamiento, por lo tanto, este

financiamiento será a corto o largo plazo. Asimismo, el empresario debe de cumplir y devolver el dinero prestado con los intereses pactados con las instituciones financieras.

Préstamos o créditos:

Préstamo: es la operación financiera en la que una entidad o persona entrega una cantidad fija de efectivo al comienzo de la transacción, con la condición de que el préstamo sea devuelto, junto con los intereses pactados, en un plazo determinado.

El crédito: es la cantidad de dinero con un límite fijado que una entidad financiera pone a disposición de un cliente, quiere decir que el cliente no se le entrega de golpe la cantidad, sino que puede utilizar según su necesidad, y en ello la entidad otorgadora de crédito cobrará un interés de cada movimiento utilizado por el usuario.

Ucha (2009) en su investigación denomina al financiamiento como un conjunto de recursos monetarios y de créditos y esto a su vez se destinarán a una empresa, actividad, organización o sujeto para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o puedan concretar cualquier proyecto, siendo lo más primordial ahora en esta época lo que viene a ser un nuevo negocio.

Cabe resaltar que las formas más frecuentes para poder adquirir un financiamiento en cualquier proyecto es necesario recurrir a un préstamo ya sea obtenido de un amigo, familiar u otra persona que preste dinero o como también de las entidades financieras y esta a su vez se tiene que gestionar para que sea posible.

Los principales solicitantes de préstamos y créditos son los individuos, empresas y Gobiernos.

Como bien se sabe ahora no solo las personas particulares que quieren ser empresarios e iniciar cualquier tipo de negocio, o empresarios que ya tienen un negocio necesitan de dinero para poder expandir o realizar negocios, así mismo el Gobiernos Nacional, Regional y Local suelen participar de esta alternativa para poder concretar algunas obras, las más usuales están: los asfaltados de carreteras, centro de atención sanitaria tendido de redes, entre otros. por otro lado, el financiamiento se solicita para poder equilibrar la situación financiera con baja liquidez y esto a su vez no admite hacer frente a los compromisos contraídos.

La peculiaridad primordial se refiere al recurso financiero y esta a su vez representa a la cantidad de dinero que es solicitada y llegada a dicha empresa, o también en algunas de las gestiones del gobierno y así puedan complementar los recursos propios.

por lo tanto, como se menciona, el financiamiento puede contraerse interior del país o exterior, de este a través de los créditos financieros, préstamos u otro tipo de obligación salida de la suscripción o emisión de títulos valores o cualquier otro documento pagadero que avale al término establecido.

Destinos de Financiamiento

En la parte de arriba se mencionó en cuanto a los gobiernos, como bien se sabe, cuando se recurre a solicitar un préstamo estas se dan porque probablemente se requiere salir de un déficit presupuestario o también para lograr culminar ciertos proyectos que se vienen desarrollando, estas en la mayoría de casos son las obras las cuales hayan iniciado a ejecutar y el problema es que no se puede culminar por la falta de dinero, en el entorno de las organizaciones, el préstamo suele ser solicitado para realizar compras de

algunos bienes que sean necesarios, las cuales pueden ser las maquinarias, ya que estos son muy útiles al momento del desempeño de sus funciones de la organización. por otro lado, las personas requieren el préstamo para alguna emergencia que se les presente o en todo caso para abrir un pequeño negocio.

Formas de Financiamiento

Hay distintas formas de financiamiento, estas a su vez se clasifican en: según el tiempo de cumplimiento: préstamos a corto plazo, esto quiere decir que es menor a un periodo, crédito financiero, línea de descuento, finanza espontanea, y el préstamo a largo plazo quiere decir que es mayor a un periodo; desde su procedencia interna son los fondos que la organización origina a través de sus actividades y reinversión en la propia organización; o la extrema derivan de inversionistas, socios y acreedores; según los dueños: ajenos a estos forman parte del pasivo corriente y no corriente, estos en un tiempo se debería devolver por lo que tienen fechas de caducidad, préstamos y emisión de obligaciones.

Los gobiernos solicitan dinero a los bancos de créditos internacionales, por ello las personas y las organizaciones optan por solicitar al sistema bancario y también a conocidos adinerados. Esta última práctica es muy corriente entre conocidos, familiares y usureros, sin embargo, se puede decir que es un arma de doble filo, por el mismo hecho que los deudores del préstamo no lleguen a pagar, se incurriría a un caos.

por otro lado, en cuanto a los créditos financieros es importante recalcar que dichos créditos requieren de varios requisitos y condiciones al momento

de adquirir un crédito y si esto se da tal y como el banco lo requiere se puede seguir con el proyecto. Así mismo se debe de considerar viable este hecho.

El financiamiento adquirido debe ser devuelto en tiempo oportuno

El modo en que se logró adquirir el financiamiento, es importante destacar que el financiamiento adquirido se debe reintegrar en el tiempo oportuno de acuerdo a lo establecido. Generalmente se efectúa un manuscrito donde se estipula quedando en claro el monto prestado y la forma de cómo será devuelto dicho dinero, es decir el tiempo y así mismo el interés y devolución en cuotas. Por ejemplo:

En caso contrario no se cumpliera satisfactoriamente con la devolución, la empresa, persona o gobierno que no cumple con aquella deuda será justamente penado no cumplir con lo acordado, pudiendo ser denunciado judicialmente y por supuesto obligado por la justicia a pagar lo que debe.

SBS (2017) formas de financiamiento:

- **Depósito de ahorro:** se refiere al depósito de dinero que es abonado a libre plazo y esto lo realiza el público en general y las empresas en el sistema financieras, estas a su vez generan intereses y se encuentran disponibles en forma inmediata cuando el depositante lo solicite.
- **Depósito a plazo:** este tipo de depósito de dinero se da en un determinado plazo [60, 90, 180, 360 días o más]. los fondos depositados normalmente no pueden ser retirados antes del plazo estipulado. en caso de retiro, se pierde parte o la totalidad de los intereses correspondientes.

- **Cuenta corriente:** es un contrato en virtud del cual una empresa se obliga a cumplir órdenes de pago de su cliente hasta por el importe del dinero que hubiere depositado en ella o del crédito que se haya estipulado.
- **Deposito por compensación por tiempo de servicio CTS:** es el depósito que realiza el empleador en una entidad a sus trabajadores para prever el riesgo que origina el cese de una relación laboral.
- **Tarjetas de débito:** son las tarjetas en las que el cargo del importe dispuesto en la cuenta es instantáneo. el tipo de cuenta al que pueden estar asociadas estas tarjetas puede ser tanto una cuenta de ahorros como una cuenta corriente.
- **Tarjetas de crédito:** son el soporte de un crédito concedido por la entidad al cliente la existencia de este crédito hace que los cargos de las operaciones realizadas con la tarjeta no se realicen automáticamente en la cuenta del cliente, sino que éste sea diferido, de acuerdo a las condiciones establecidas en el contrato correspondiente.
- **Créditos Comerciales:** este crédito es concedido a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios en sus diferentes fases. también se consideran los créditos otorgados a las personas jurídicas a través de tarjetas de crédito, operaciones de arrendamiento financiero u otras formas de financiamiento.
- **Créditos a las microempresas:** son créditos entregados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento en las distintas actividades como es de producción, comercio o la prestación de servicios

- **Créditos Consumo:** este tipo de crédito se les da a las personas naturales con el fin de que realicen el pago de bienes, servicios o gastos que no están relacionadas con el giro de la empresa.
- **Créditos Hipotecarios:** en este tipo de crédito se da en garantía la vivienda o aval generalmente es utilizado para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que, se otorguen amparados con hipotecas debidamente inscritas.
- **Arrendamiento Financiero:** es un contrato mercantil y este a su vez tiene por objeto el arrendamiento de bienes muebles e inmuebles adquiridos según las especificaciones del propio usuario a cambio de una contraprestación consistente en el abono periódico de una cuota destinada a la recuperación del costo del bien, excluido el valor de opción de compra y la carga financiera, en este contrato necesariamente se incluirá una opción de compra al final del mismo y a favor del usuario.
- **Factoring:** es aquel contrato para realizar la prestación de un conjunto de servicios administrativos, financieros y de garantía de cobro que el factor o compañía de factoring ofrece a un cliente-usuario (generalmente una empresa) sobre las ventas que éste realiza.
- **Descuento:** es la operación mediante la cual el descontante entrega una suma de dinero a una persona natural o jurídica denominada cliente, por la transferencia de determinados instrumentos de contenido crediticio.
- **Cartas fianzas/fianzas:** contrato de garantía del cumplimiento de pago de una obligación ajena, suscrito entre el fiador y el deudor, y que se materializa en un documento valorado emitido por un fiador (banco o entidad financiera)

a favor de un acreedor (entidad contratante) garantizando las obligaciones del deudor (solicitante) en caso de incumplimiento del deudor, el fiador asume la obligación. fianza es una garantía personal donde el fiador (persona natural o jurídica) garantiza el cumplimiento de una obligación del fiado.

- **Fideicomiso:** esto es una relación jurídica por la cual el fideicomitente transfiere bienes en fideicomiso a otra persona, denominada fiduciario, para la constitución de un patrimonio fideicometido, sujeto al dominio fiduciario de este último y afecto al cumplimiento de un fin específico a favor del fideicomitente o un tercero denominado fideicomisario.
- **Cajas de Seguridad:** servicio por medio del cual las empresas bancarias ponen a disposición del público cajas fuertes para guardar documentos o valores mediante el pago de una retribución que le corresponde a su titular por el derecho de uso exclusivo de la misma.
- **Banca Electrónica:** Es un canal de comunicación, esto es vía electrónica entre la entidad y los usuarios por lo que permite la realización de las transacciones bancarias de las operaciones on-line.

III. Metodología

3.1. Diseño de la investigación

3.1.1. Tipo de Investigación

El enfoque cuantitativo es un proceso deductivo, cada etapa conduce de forma lógica a la que viene, sirve para comprobar, explicar o predecir un determinado hecho. Es una muy buena opción para producir conocimiento objetivo, definido, muy particularizado y comprobable (Normas APA, 2016).

El modelo de investigación fue cuantitativo, porque en la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizó procedimientos descriptivos e instrumentos de medición.

3.1.2. Nivel de Investigación

El nivel de investigación fue descriptivo, debido a que solo se limitó a describir las principales características de la variable en estudio.

3.1.3. Diseño de Investigación

El diseño fue no experimental – descriptivo

M → O

Dónde

M = Muestra conformada por las MYPE.

O = Observación de la variable complementaria y principal.

➤ No Experimental

Es no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente la variable, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.

➤ **Descriptivo**

El estudio fue descriptivo porque se limitó a describir las principales características de las variables complementarias y principales.

3.2. Población y muestra

Según **Wigodski (2010)** nos dice que la población es el conjunto total de individuos, objetos o medidas que poseen algunas características comunes observables en un lugar y en un momento determinado.

Entre éstas tenemos:

- **Homogeneidad** - que todos los miembros de la población tengan las mismas características según las variables que se vayan a considerar en el estudio o investigación.
- **Tiempo** - se refiere al período de tiempo donde se ubicaría la población de interés. Determinar si el estudio es del momento presente o si se va a estudiar a una población de cinco años atrás o si se van a entrevistar personas de diferentes generaciones.
- **Espacio** - se refiere al lugar donde se ubica la población de interés. Un estudio no puede ser muy abarcador y por falta de tiempo y recursos hay que limitarlo a un área o comunidad en específico.
- **Cantidad** - se refiere al tamaño de la población. El tamaño de la población es sumamente importante porque ello determina o afecta al tamaño de la muestra que se vaya a seleccionar, además que la falta de recursos y tiempo también nos limita la extensión de la población que se vaya a investigar.

También nos habla sobre la muestra y en ello nos indica que es un subconjunto fielmente representativo de la población. El tipo de muestra que se seleccione dependerá de la calidad y cuán representativo se quiera que sea el estudio de la población.

- **aleatoria** - cuando se selecciona al azar y cada miembro tiene igual oportunidad de ser incluido.
- **estratificada** - cuando se subdivide en estratos o subgrupos según las variables o características que se pretenden investigar. Cada estrato debe corresponder proporcionalmente a la población.
- **sistemática** - cuando se establece un patrón o criterio al seleccionar la muestra. Ejemplo: se entrevistará una familia por cada diez que se detecten

3.2.1. Población

La población del estudio estuvo constituida por un total de 10 micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra – venta de vehículos de la provincia de Huaraz, 2018

3.2.2. Muestra

Para la obtención de la muestra se aplicó el siguiente criterio:

- Se incluyeron a todas las MYPE ya que aceptaron participar en la presente investigación brindándonos la información solicitada; por lo tanto, la muestra fue el 100% de la población en estudio.

3.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala de medición
Financiamiento	como un conjunto de recursos monetarios y de créditos y esto a su vez se destinaran a una empresa, actividad, organización o sujeto para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o puedan concretar cualquier proyecto	la variable del financiamiento está conformado por las siguientes dimensiones: objetivo del financiamiento, entidades que otorgan financiamiento, plazos del financiamiento, fuentes de obtención de crédito, se elaboró con un cuestionario estructura a base de los indicadores.	Objetivo del financiamiento	Financiamiento de recursos propios	¿Con qué tipo de financiamiento inició sus actividades empresariales?	Escala nominal
				Apoyo de negocio	¿Obtuvo financiamiento de familiares o amistades?	
				Negociación con diversos	¿Obtiene créditos financieros negociando con las entidades financieras?	
				Inversión	¿En qué invirtió el financiamiento adquirido?	
				Pago del financiamiento	¿Es devuelto oportunamente el préstamo obtenido?	
			Fuentes y plazos de financiamiento	Créditos de bancos	¿Obtiene créditos de los bancos?	
				Créditos no bancarios	¿Obtiene créditos de entidades no bancarias?	
				Entidades	¿Nombre de las entidades financieras?	
				Financiamiento a corto plazo	¿Usted adquirió financiamiento a corto plazo?	
				Financiamiento a largo plazo	¿Usted adquirió financiamiento a largo plazo?	
				frecuencia de créditos	¿Usted con qué frecuencia obtiene un crédito?	

3.4. Técnicas e Instrumentos

3.4.1. Técnicas

La técnica que se utilizó en la recolección de datos fue la encuesta.

3.4.2. Encuestas

La encuesta es un estudio realizado sobre una muestra de sujetos representativos de un colectivo más amplio, utilizando procedimiento estandarizados de interrogación con intención de obtener mediciones cuantitativas de una gran variedad de características objetivas y subjetivas de la población.

3.4.3. Instrumentos

Para el desarrollo de la investigación y recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 11 preguntas.

3.4.4. Cuestionario

Es un instrumento de estudio que consiste en una serie de preguntas y otras indicaciones con el propósito de obtener información de las MYPE.

3.5. Plan de análisis

Para la formulación, tabulación y procesamiento de los datos que obtuve en las encuestas que se realizó, se utilizó el Microsoft Office para presentar los cuadros estadísticos, etc.

3.6. Matriz de consistencia

Título: Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de vehículo de la provincia de Huaraz, 2018

Problemas	Objetivos	Metodología
<p>Enunciado del problema. ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de vehículos de la provincia de Huaraz, 2018?</p>	<p>Objetivo general Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de vehículos de la provincia de Huaraz, 2018</p> <p>Objetivos específicos.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de vehículos de la provincia de Huaraz, 2018 ➤ Describir las principales características de las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio – rubro compra/venta de vehículos de la provincia de Huaraz, 2018. 	<p>Tipo y nivel de la investigación El estudio fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo</p> <p>Diseño de la investigación M = Muestra. O = Observación de la variable: Financiamiento.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Población y muestra ➤ Definición y operacionalización de las variables. ➤ Técnicas e instrumentos. ➤ Procedimiento de recolección de datos. ➤ Plan de Análisis. <p>Variable Independiente: Financiamiento</p>

3.7. Principios éticos

Uladech (2016) el código de ética para la investigación tiene como propósito la promoción del conocimiento del bien común expresada en principios y valores éticos que guían la investigación en la universidad. Ese que hacer tiene que llevarse a cabo respetando la correspondiente normativa legal y los principios éticos definidos en el presente Código, y su mejora continua, en base a las experiencias que genere su aplicación o a la aparición de nuevas circunstancias.

se guía por cinco principios éticos:

- **Protección a las personas:** proteger la identidad del representante legal encuestado, por el motivo que solo se investiga la MYPE más no la privacidad de sus datos del individuo.
- **Beneficencia y no maleficencia:** no causar daños ni minimizar los efectos adversos y dar más beneficios a su MYPE
- **Justicia:** tomar precauciones necesarias para evitar conflictos y mostrar los resultados obtenidos con grado de equidad y justicia a los representantes de las MYPE
- **Integridad científica:** tomar en consideración el grado de conflicto como profesional y no dañar la imagen de la MYPE.
- **Consentimiento informado y expreso:** el representante legal es voluntario al dar testimonio libre de la actividad de su MYPE.

IV. Resultados

4.1. Tablas

4.1.1. Respecto a las principales características del financiamiento.

Tabla 1

Con qué tipo de financiamiento inició sus actividades empresariales

Alternativa	Fi	%
Propio	0	0%
Terceros	10	100%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta realizada aquellos empresarios de vehículos-Huaraz

Tabla 2

Obtuvo financiamiento de familiares o amistades

Alternativa	Fi	%
Si	2	20%
No	8	80%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta realizada aquellos empresarios de vehículos-Huaraz

Tabla 3

Obtiene créditos financieros negociando con las entidades financieras

Alternativa	Fi	%
Si	10	100%
No	0	0%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta realizada aquellos empresarios de vehículos-Huaraz

Tabla 4

En qué invirtió el financiamiento adquirido

Alternativa	Fi	%
Infraestructura	5	50%
Capital de trabajo	5	50%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta realizada aquellos empresarios de vehículos-Huaraz

Tabla 5

Es devuelto oportunamente el préstamo obtenido

Alternativa	Fi	%
Si	8	80%
No	2	20%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta realizada aquellos empresarios de vehículos-Huaraz

Tabla 6

Obtiene créditos de los bancos

Alternativa	Fi	%
Si	10	100%
No	0	0%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta realizada aquellos empresarios de vehículos-Huaraz

Tabla 7***Obtiene créditos de entidades no bancarias***

Alternativa	Fi	%
Si	0	0%
No	10	100%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta realizada aquellos empresarios de vehículos-Huaraz

Tabla 8***Nombre de las entidades financieras***

Alternativa	Fi	%
Bcp	3	30%
Interbank	2	20%
Scotiabank	2	20%
Continental	3	30%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta realizada aquellos empresarios de vehículos-Huaraz

Tabla 9***Usted adquirió financiamiento a corto plazo***

Alternativa	Fi	%
Si	3	30%
No	7	70%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta realizada aquellos empresarios de vehículos-Huaraz

Tabla 10*Usted adquirió financiamiento a largo plazo*

Alternativa	Fi	%
Si	7	70%
No	3	30%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta realizada aquellos empresarios de vehículos-Huaraz**Tabla 11***Usted con qué frecuencia obtiene un crédito*

Alternativa	Fi	%
1 a 2 veces	7	70%
3 a más veces	3	30%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta realizada aquellos empresarios de vehículos-Huaraz

4.2. Análisis de resultados

4.2.1. Respecto a las principales características del financiamiento

En la Tabla 1, podemos ver que del 100% de los encuestados, afirmaron que obtienen créditos de terceros, estos resultados tienen un parecido con la investigación de **Paredes (2016)**, donde aporta en su investigación, que, el 100% si obtienen créditos de terceras personas.

En la Tabla 2, el 80% dijeron que No obtuvieron financiamiento de los familiares o amistades y el 20% dijeron que, Si obtuvieron financiamiento de familiares y amistades, este resultado si concuerda con el resultado encontrado por **Bravo (2016)**, donde demuestra, que el 70% de los empresarios encuestados No tienen financiamiento de familiares y amistades y el 30% dijeron Si tienen financiamiento de familiares y amistades.

En la Tabla 3, el Del 100% de los encuestados, todos dijeron que, si negocian con las entidades financieras para un crédito financiero, estos resultados son parecidos a su investigación de **Carrasco (2015)**, donde nos indica que el 100% de los encuestados negociaron con los bancos para obtener un crédito financiero.

Según la Tabla 4, el 50% invierte el financiamiento obtenido en infraestructura y el otro 50% invierte en capital de trabajo, por lo tanto, este resultado no concuerda con la investigación realizado por **Espinoza (2016)**, la cual menciona que el 100% invirtieron dicho crédito en capital de trabajo y también no concuerda con el resultado de **Rodríguez (2015)** donde

menciona que el 70% invirtieron en la compra de mercaderías y el 30% restante en compra de activos.

Según la Tabla 5, el 80% han devuelto oportunamente su préstamo y el 20% tienen demoras en su devolución de pago en cuanto al préstamo, estos resultados se igualan a **Rodríguez (2015)**, donde nos muestra que el objetivo principal es tener ganancias en un 100%, de este modo podemos observar que dichos empresarios están logrando sus metas propuestas.

4.2.2. Respecto a las principales características de las fuentes de financiamiento.

Se verifica en la Tabla 6, el 100% afirmaron que obtienen créditos de bancos, esto es concordante con su investigación realizado por **Pino (2013)**, en el cual nos menciona que el 80% recurrieron a entidades bancarias, estos empresarios constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamientos provenientes de entidades bancarias.

Se constata en la Tabla 7, el 100% dijeron que no trabajan con entidades no bancarias, este resultado no se asemeja con el resultado de **Carrillo (2016)**, en el cual nos menciona que el 50% recurrieron a entidades no bancarias.

Conforme a la Tabla 8, el 30% trabaja con el Banco de Crédito del Perú y otro 30% trabaja con el Banco Continental, mientras que el 20% con Interbank, así mismo el 20% con Scotiabank, estos resultados no concuerdan con la investigación realizado por **Carrasco (2015)**, donde nos menciona que el 80% trabaja con el Banco de Crédito del Perú y el 20% trabaja con la financiera Mibanco.

En la Tabla 9, el 30% dijeron que, Si obtuvieron financiamiento a corto plazo y el 70% dijeron que No, este resultado se asemeja con los estudios realizado por **Bermúdez (2018)**, que el 33% obtuvieron crédito a corto plazo.

En la Tabla 10, el 70% dijeron que, Si trabajan con financiamiento a largo plazo y el 30% dijeron que No, por lo tanto, este resultado es parecido con la investigación de **Huamán (2014)**, donde nos indica que el 100% prefieren el financiamiento a largo plazo.

En la Tabla 11, el 70% obtuvieron préstamos de 1 a 2 veces, mientras que el 30% obtuvieron de 3 veces a más financiamiento, por lo tanto, este resultado es igual al resultado encontrado por **Saldaña (2017)**, donde nos muestra que el 70% de los préstamos son adquiridos de 1 a 2 veces por los empresarios.

V. Conclusiones y Recomendaciones

5.1. Conclusiones

5.1.1. Respecto al objetivo general

Los empresarios financiaron sus actividades empresariales con préstamos bancarios, familiares y amistades, los bancos fueron los que más influenciaron en el financiamiento para estas empresas, la obtención de préstamos fue de las entidades más reconocidas en el entorno financiero peruano, el préstamo adquirido se invirtió en infraestructura de la empresa y capital de trabajo, por otro lado, el financiamiento fue a largo plazo con una tasa de interés mínima, así mismo el empresario devolvió oportunamente el préstamo, esto ayudó a crecer a las micro y pequeñas empresas y a cumplir con sus obligaciones.

5.1.2. Respecto a las principales características del financiamiento:

La mayoría de los empresarios financiaron sus actividades empresariales con préstamos de terceros, optando por los bancos, donde negocian la facilidad y obtención de un crédito financiero y solo una parte pequeña de estas obtuvieron préstamos de familiares y amistades, por otro lado, las instituciones financieras que otorgan mayor crédito a los empresarios son: el Banco de Crédito del Perú y el Banco Continental, el préstamo obtenido es invertido en infraestructura y capital de trabajo, también la devolución de los préstamos es en forma oportuna por parte de los empresarios.

5.1.3. Respecto a las principales características de las fuentes de financiamiento

La fuente de financiamiento más común que los empresarios prefieren son de las entidades bancarias, los empresarios recurren continuamente a los bancos para obtener financiamiento ya que estas entidades dan facilidades de pago con una tasa de interés mínima, así mismo el financiamiento se otorgó a largo plazo.

5.2.Recomendaciones

5.2.1. Respecto al objetivo general

A las micro y pequeñas empresas que recibieron financiamiento se les recomienda que dicho financiamiento lo inviertan de la mejor forma, como en la infraestructura con amplios establecimientos, modernas oficinas para la comodidad del cliente y trabajadores, así mismo, invertir en modernizar la flota de mercadería, también se les recomienda que con el dinero de la utilidad obtenida deberían reinvertirlo en mercaderías y así no depender de las fuentes de terceros ni de familiares.

5.2.2. Respecto a las principales características del financiamiento

Que las empresas dedicadas a la compra y venta de vehículos de la Provincia de Huaraz, sigan contribuyendo con el Estado ya que esto les favorecerá para obtener grandes beneficios con las entidades financieras, recibiendo más créditos, pagando menos intereses, ya que este financiamiento recibido, servirá para la inversión y la mejoría de dichas empresas, por lo tanto, si invierten en su establecimiento y brindan un servicio adecuado los clientes se sentirán satisfechos y del mismo modo generara ganancia y crecimiento a los empresarios; asimismo estas empresas serán fuentes de empleo en la ciudad de Huaraz ya que a medida que las empresas crezcan necesitarán más empleados.

5.2.3. Respecto a las principales características de las fuentes de financiamiento

Buscar financiamientos de nuevas entidades financieras como: cooperativas, cajas municipales de ahorros y créditos, también se les recomienda que tomen la iniciativa de poder ahorrar las ganancias y después de un tiempo adquirir el dinero y sus intereses ganados, con la finalidad de que no se endeuden con terceros.

Aspectos complementarios

Referencias Bibliográficas:

Aguilar, L. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de accesorios y autopartes vehiculares – Cajamarca, 2016.* Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042133>

Amadeo, A. (2013). *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas,* Tesis para optar el grado de Magister en Economía, en la Universidad Nacional de la Plata, Lanús – Argentina. Recuperado de http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3

Araya, A. (2013). *Las PYMES: esas protagonistas que América Latina ha dejado rezagadas.* Recuperado de <http://www.americaeconomia.com/economia->

Bermúdez, M. (2018). *Caracterización del financiamiento de las MYPE del sector comercio rubro artesanía en la provincia de Huaraz, 2016.* Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huaraz. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045929>

Bonifacio, A. (2017). *Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles - Huaraz, 2016.* Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huaraz. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042594>

- Bravo, D. (2016).** *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro restaurantes - Nepeña, 2014.* Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Nepeña. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041630>
- Buján, A. (2010).** *Teorema de Modigliani-Miller.* Recuperado de <https://www.encyclopediafinanciera.com/finanzas-corporativas/teorema-de-Modigliani-Miller.htm>
- Capillo, Y. (2014).** *Principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE, del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Sihuas, periodo 2013.* Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Sihuas. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034559>
- Carrasco, L. (2015).** *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro pollerías del casco urbano de la ciudad de Huarney, 2011-2012.* Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huarney. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037831>
- Carrillo, J. (2016).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicios - rubro restaurantes, del distrito de Surquillo cercado, provincia y departamento DE Lima, periodo 2014-2015.* Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Lima. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041830>

- Cochachin, M. (2017).** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro-boticas del distrito de Independencia, 2015.* Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Independencia. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042575>
- Domínguez, I. (2009).** *Estructura de financiamiento. Fundamentos teóricos y conceptuales.* Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>
- Escalera, M. (2006).** *Teorías Financieras fundamentales en las PYMES.* Recuperado de <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2011/meec/Teorias%20Financieras%20fundamentales%20en%20las%20PYMES.htm>
- Espinoza, L. (2016).** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro distribuidoras de útiles escolares y de oficina de Chimbote, 2014.* Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039751>
- Ferraro, C. (2011).** *El financiamiento a las pymes en América Latina.* Recuperado de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/1/S2011124_es.pdf
- Gallozo, D. (2017).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016.* Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huaraz. Recuperado de

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000>

Garay, I. (2014). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector manufactura – rubro actividades de impresión del distrito de Huaraz, 2014. Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Huaraz.* Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035848>

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

Gordon, F. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016. Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote: Chimbote.* Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046206>

Huamán, R. (2014). *El financiamiento y la rentabilidad en las MYPE del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz, 2012. Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huaraz.* Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034630>

Huerta, R. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferretería de la provincia de Recuay periodo 2015-2016. Tesis. Universidad*

Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuay. Recuperado de
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046184>

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

Jiménez, A. (2017). *El mercado de valores como alternativa para financiar empresas e infraestructura en el Uruguay.* Recuperado de
<http://www.abogados.com.ar/el-mercado-de-valores-como-alternativa-para-financiar-empresas-e-infraestructura-en-el-uruguay/20913>

Kong, J. y Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José - Lambayeque en el período 2010-2012.* Tesis. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo. Recuperado de
http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.df

Lastra, D. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro pollerías del casco urbano de la ciudad de Chimbote, periodo 2008 – 2009.* Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Chimbote.

López, R. (2017). *Caracterización del financiamiento de las MYPE del sector servicio-rubro agencias de viajes turísticos del distrito de Huaraz, 2015.* Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huaraz. Recuperado de
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042589>

- Montero, A. (2015).** *Desarrollo de los procesos financieros y de gestión que presentan las PYMES colombianas para acceder a los servicios financieros.*
Recuperado de
<https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/15754/MonteroCardozoHernandoAndres2015.pdf?sequence=1>
- Moreno, F. (2017).** *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – venta de materiales de construcción, del casco urbano del distrito de Chimbote, año 2013.* Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Huaraz. Recuperado de
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045635>
- Normas APA. (2016).** *Enfoque cuantitativo.* Recuperado de
<http://normasapa.net/tesis-enfoque-cuantitativo-cualitativo/>
- Paredes, M. (2016).** *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro hoteles, de la provincia de Huari-Ancash, 2014.* Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huari. Recuperado de
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040248>
- Pino, I. (2013).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector - comercio rubro compra y venta de productos veterinarios del distrito de Chimbote, periodo 2010 – 2011.* Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Chimbote. Recuperado de
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000028130>
- Rodríguez, D. (2015).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la*

rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro ópticas de la ciudad de Huaraz. 2014. Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Huaraz. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039124>

Saavedra, R. (2010). *Fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas del sector panadero del municipio de Trujillo.* Tesis de la universidad de los Andes Núcleo Universitario “Rafael Rangel”. Venezuela. Recuperado de <http://www.bdigital.ula.ve/pdf/pdfpregrado/25/TDE-2012-09-28T19:48:27Z-1832/Publico/saavedrarossana.pdf>

Saboya, F. (2016). “*Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro veterinarias del distrito de Calería, 2016*”. Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Calería. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042184>

Salas, A. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro turismo del distrito de Huaraz, provincia de Huaraz – periodo 2015.* Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Huaraz. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046187>

Saldaña, Q. (2017). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta minorista de insumos agrícolas, Chimbote, 2014.* Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Huaraz. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045636>

- SBS (2017).** *Formas de financiamiento*. Recuperado de
<http://www.sbs.gob.pe/usuarios/atencion-al-usuario/plataforma-de-atencion-al-usuario/glosario-de-terminos/sistema-financiero>
- SUNAT (2012).** *Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña, Ley MYPE. DECRETO SUPREMO No 007-2008-TR*. Recuperado de
<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/MYPE/normasLegales.html>
- Torres, A. (2017).** *Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras*. Recuperado de
<http://publicaciones.urbe.edu/index.php/cicag/article/view/4587/5901>
- ULADECH (2016).** *Código de ética para la investigación*.
- Ucha, F. (2009).** *Financiamiento*. Recuperado de
<https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>
- Velecela, N. (2013).** *Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES*. Ecuador. Recuperado de
<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>
- Villaorduña, A. (2014).** *Efectos del financiamiento en la gestión de las empresas de servicios en lima metropolitana*. Tesis. Universidad de San Martín de Porres; Lima. Recuperado de
http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1139/1/villaordu%C3%B1a_c.pdf
- Weston, F. & Copeland, T. (1995).** *Finanzas en administración*. Editorial MacGraw-Hill. Recuperado de

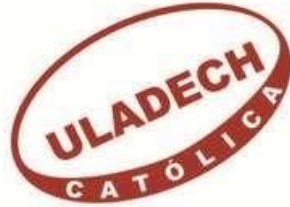
https://books.google.com.pe/books/about/Finanzas_en_administraci%C3%B3n.html?id=bseaAAAACAAJ&redir_esc=y

Wigodski, J. (2010). *Población y muestra*. Recuperado de

<http://metodologiaeninvestigacion.blogspot.pe/2010/07/poblacion-y-muestra.html>

Anexos

Anexo 1: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y

ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

INTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS – (ENCUESTA)

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales y trabajadores de las micro y pequeñas empresas del ámbito en estudio.

El presente cuestionario tiene por finalidad, recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominada “características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de vehículos de la provincia de Huaraz, 2018”. La información que usted proporcionará será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece su valiosa información y colaboración.

Encuestador(a): ARANDA CHAUCA LAURA PAMELA

I. Respecto a las principales características del financiamiento

1. ¿Con qué tipo de financiamiento inició sus actividades empresariales?

propio ()

Terceros ()

2. ¿Obtuvo financiamiento de familiares o amistades?

SI ()

NO ()

3. ¿Obtiene créditos financieros negociando con las entidades financieras?

SI ()

NO ()

4. ¿En qué invirtió el financiamiento adquirido?

Infraestructura ()

Capital de trabajo ()

5. ¿Es devuelto oportunamente el préstamo obtenido?

SI ()

NO ()

6. ¿Obtiene créditos de los bancos?

SI ()

NO ()

7. ¿Obtiene créditos de entidades no bancarias?

SI ()

NO ()

8. ¿Nombre de las entidades financieras?

Bcp ()

Interbank ()

Scotiabank ()

Continental ()

9. ¿Usted adquirió financiamiento a corto plazo?

SI ()

NO ()

10. ¿Usted adquirió financiamiento a largo plazo?

SI ()

NO ()

11. ¿Usted con qué frecuencia obtuvo un crédito?

1 A 2 veces ()

3 a más veces ()

Anexo 2: Figuras

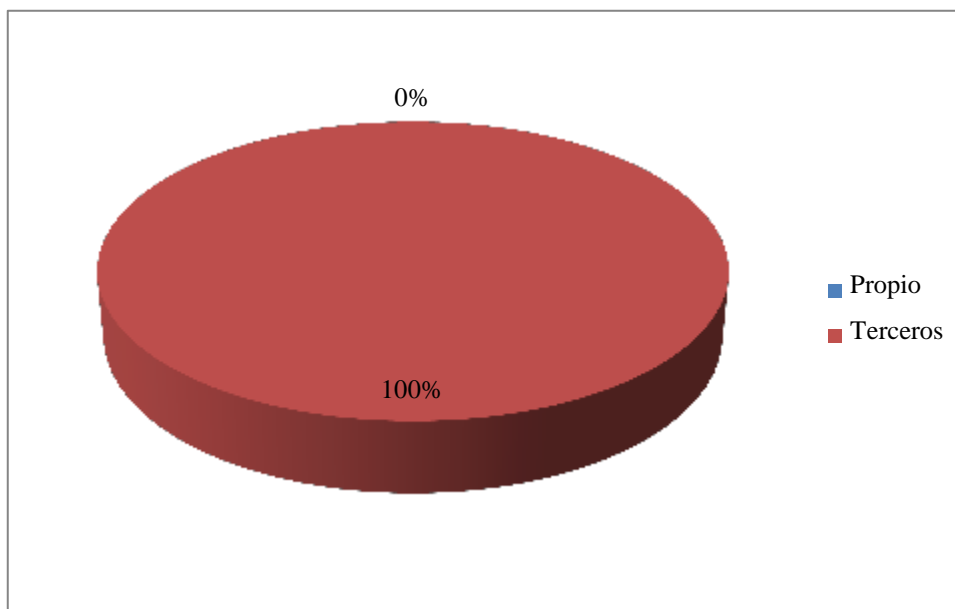


Figura 1: Con qué tipo de financiamiento inició sus actividades empresariales

Fuente: tabla 1

Interpretación: De acuerdo a los datos obtenidos en la encuesta la cual se aplicó a los representantes de las micro y pequeñas empresas, podemos ver que el 100% de los encuestados afirmaron que obtienen créditos de terceros.

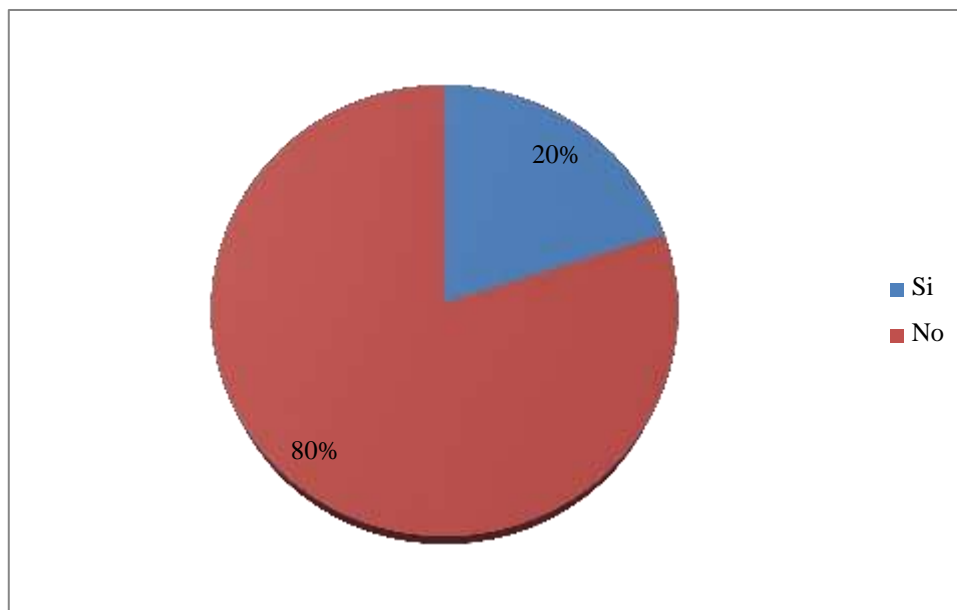


Figura 2: Obtuvo financiamiento de familiares o amistades

Fuente: tabla 2.

Interpretación: del 100% de los encuestados, el 80% dijeron que No obtuvieron financiamiento de los familiares o amistades y el 20% dijeron que Si obtuvieron financiamiento de familiares y amistades.

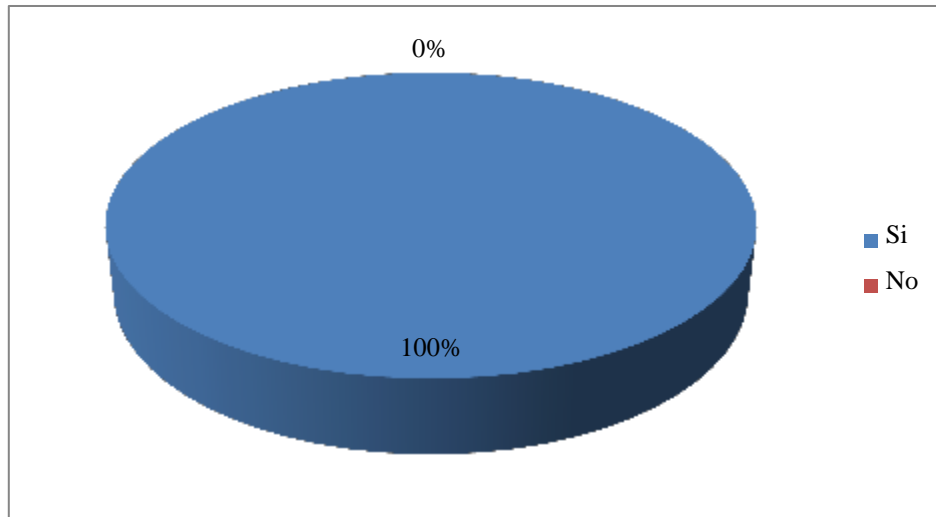


Figura 3: Obtiene créditos financieros negociando con las entidades financieras

Fuente: tabla 3

Interpretación: Del 100% de los encuestados, todos dijeron que si negocian con las entidades financieras para un crédito financiero.

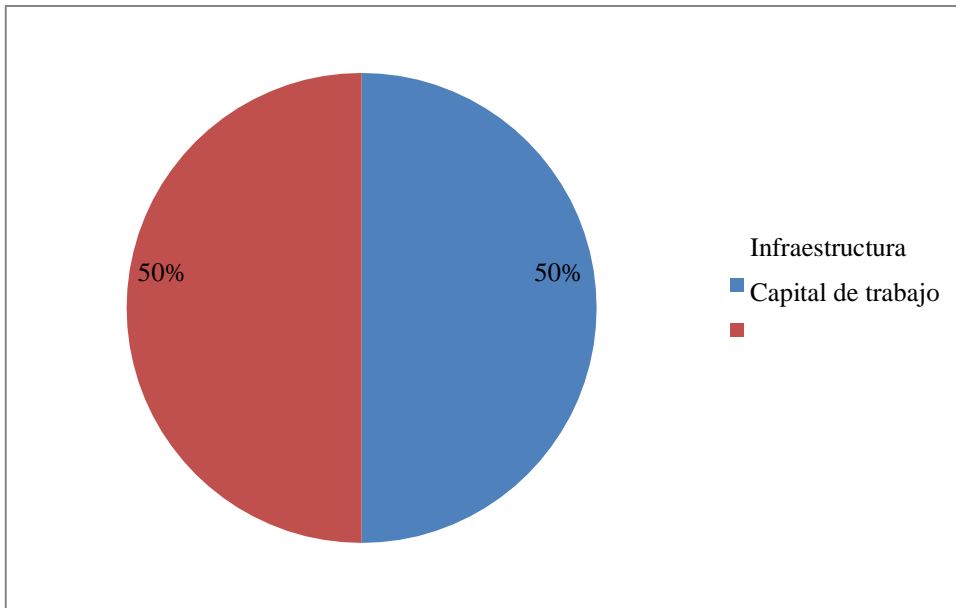


Figura 4: En qué invirtió el financiamiento adquirido

Fuente: tabla 4

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 50% invierten el financiamiento obtenido en infraestructura y el otro 50% invierten en capital de trabajo.

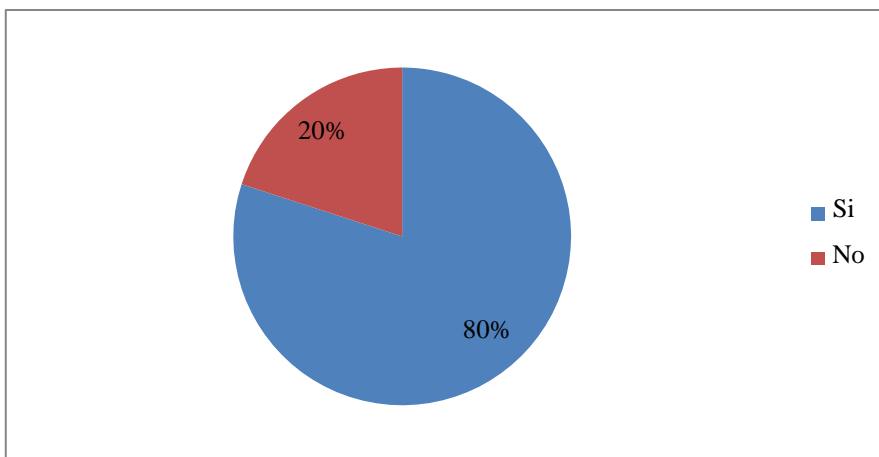


Figura 5: Es devuelto oportunamente el préstamo obtenido

Fuente: tabla 5

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 80% han devuelto oportunamente su préstamo y el 20% tienen demoras en la devolución de su pago.

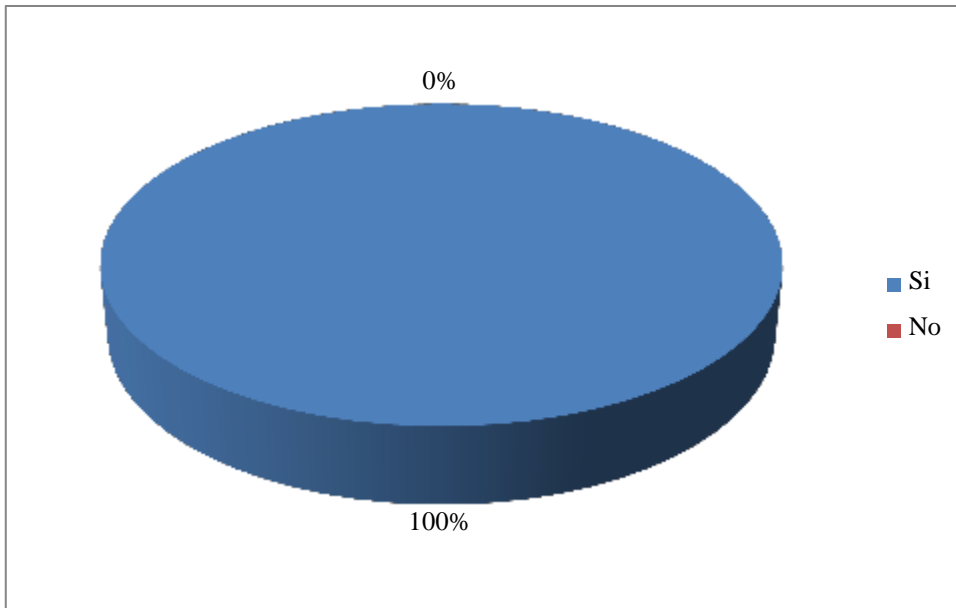


Figura 6: Obtiene créditos de los bancos

Fuente: tabla 6

Interpretación: Del 100% de los encuestados, todos afirmaron que obtienen créditos de bancos.

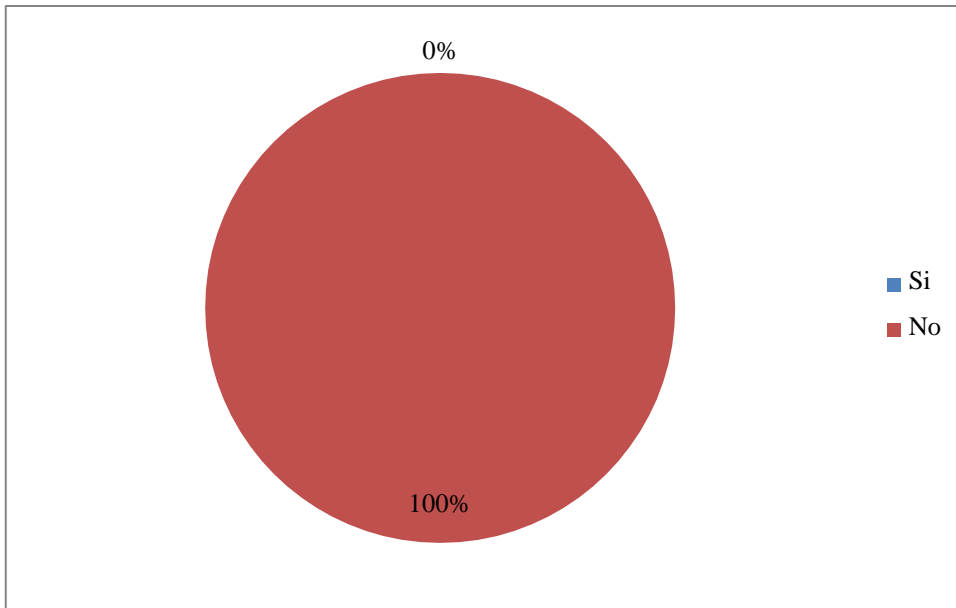


Figura 7: Obtiene créditos de entidades no bancarias

Fuente: tabla 7

Interpretación: Del 100% de los encuestados, todos dijeron que no trabajan con entidades no bancarias

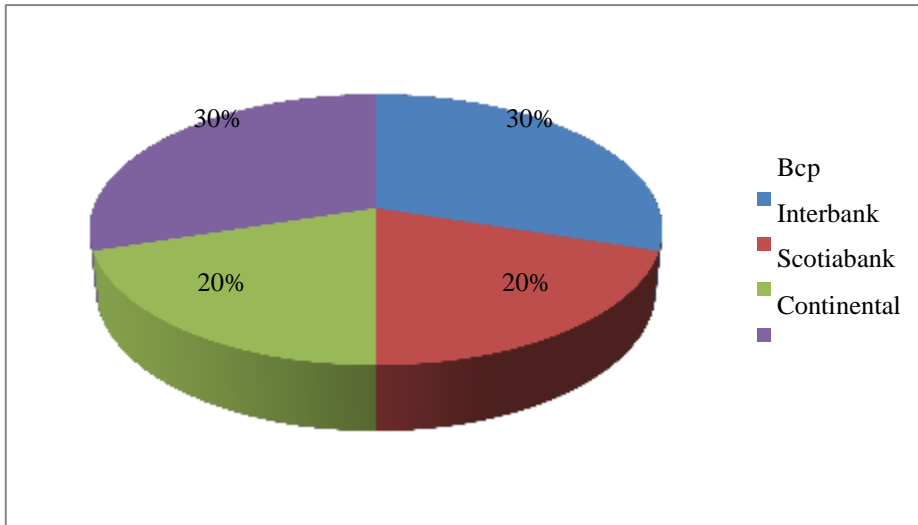


Figura 8: Nombre de las entidades financieras

Fuente: tabla 8

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 30% trabaja con el BCP y el otro 30% trabaja con el Banco Continental, mientras que el 20% con el Banco Interbank, así mismo el otro 20% con el scotiabank.

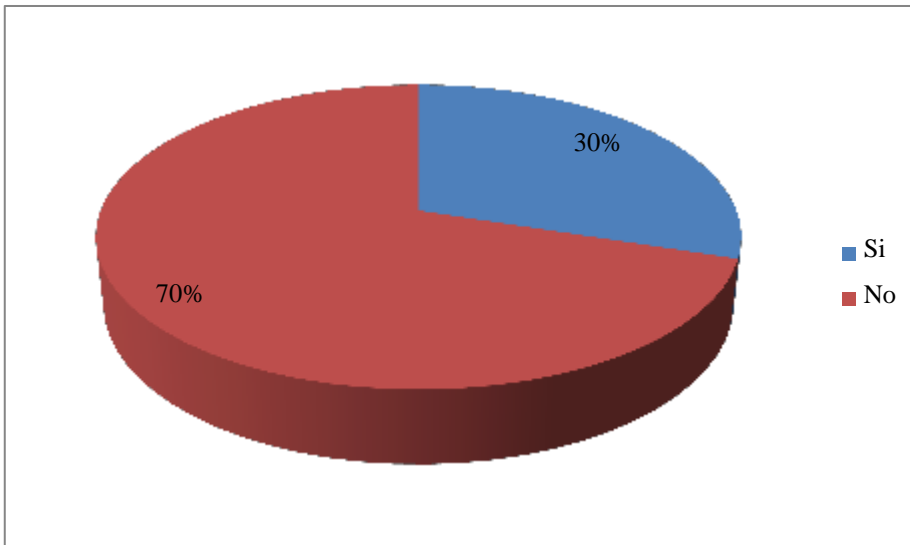


Figura 9: Usted adquirió financiamiento a corto plazo

Fuente: tabla 9

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 30% dijeron que Si obtuvieron financiamiento a corto plazo y el 70% dijeron que No.

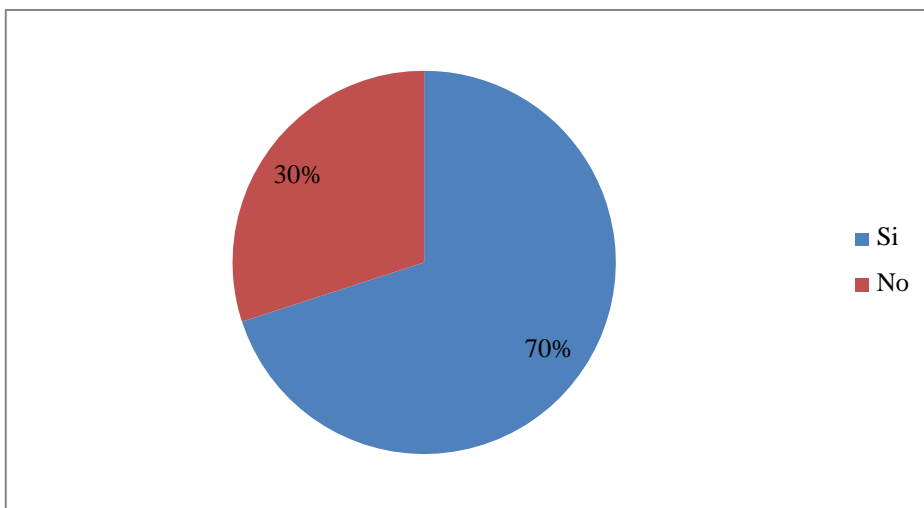


Figura 10: Usted adquirió financiamiento a largo plazo

Fuente: tabla 10

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 70% dijeron que Si trabajan con financiamiento a largo plazo y el 30% dijeron que No

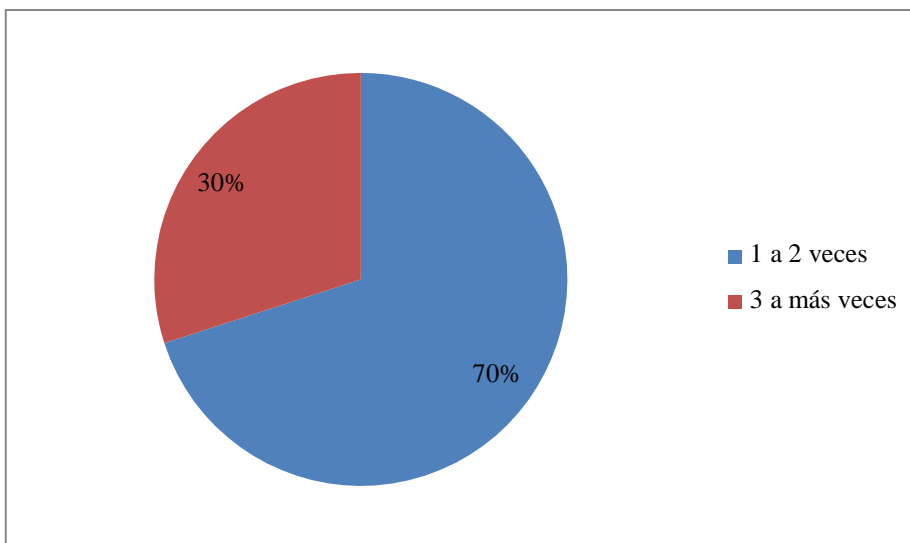


Figura 11: Usted con qué frecuencia obtiene un crédito

Fuente: tabla 11

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 70% obtienen préstamos de 1 a 2 veces mientras que el 30% obtuvieron de 3 veces a más financiamiento.