



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL DEL  
FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ, 2017.

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO  
ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Y  
FINANCIERAS**

**AUTORA:**

JULEISY DORITA JULCA CALLA

**ASESOR**

MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2018**



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL DEL  
FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ, 2017.**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO  
ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Y  
FINANCIERAS**

**AUTORA:**

**JULEISY DORITA JULCA CALLA**

**ASESOR**

**MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2018**

**JURADO EVALUADOR Y ASESOR**

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA

**PRESIDENTE**

MGTR. JUAN MARCO BAÍLA GEMÍN

**MIEMBRO**

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA

**MIEMBRO**

MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

**ASESOR**

## **AGRADECIMIENTOS**

### **A Dios:**

Por haberme acompañado, guiado y fortalecido en los momentos de flagelo, y por brindarme una vida llena de aprendizajes, experiencias, felicidad, así como permitir cumplir mi meta.

### **A los Tutores:**

Por la persistencia y firmeza que lo caracterizan, por transmitirme sus conocimientos, así como por su amabilidad, buena disposición y su invaluable apoyo en la elaboración de mi proyecto.

## **DEDICATORIAS**

### **A Dios:**

Esta investigación se lo dedico a Dios todo poderoso por trasmitirme sabiduría y fortaleza para culminar con éxito este trabajo de investigación.

### **A mis Padres:**

José Julca Álvarez y Gladys Calla Delgado por haberme dado la vida y brindarme su apoyo incondicional, desde que decide seguir una carrera por brindarme su amor puro y sincero.

### **A mi Asesor:**

Mgtr. Fernando Vásquez Pacheco por transmitirme conocimiento de los temas importantes en esta etapa de mi formación profesional.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: determinar y describir el marco teórico y conceptual del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017. El diseño de investigación fue de tipo no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental; para el recojo de la información se utilizaron las técnicas de: revisión bibliográfica-documental y deducción lógica; y como instrumentos fichas bibliográficas. Encontrando los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1, se ha determinado los siguientes antecedentes pertinentes: 3 internacionales, 4 nacionales, 4 regionales y 4 locales; para ello se ha utilizado 6 características (criterios) previamente establecidos (ver antecedentes). Respecto al objetivo específico 2, los componentes de las bases teóricas se ha determinado en función de los elementos fundamentales explícitos que se encuentran en el título de la tesis de la licenciatura; en tal sentido, las bases teóricas deben contener: teoría de la variable (dimensión y subdimensión e indicadores), teoría de la unidad de análisis (empresas, municipalidades, etc.), teorías de los sectores económicos y una descripción de la empresa y/o institución del caso de estudio. Respecto al objetivo específico 3, el marco teórico se ha determinado teniendo en cuenta las definiciones de los conceptos más relevantes de la variable, las unidades de análisis y sectores económicos. Finalmente se concluye que el marco teórico y conceptual de la tesis de licenciatura debe contener: los antecedentes, las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

**Palabras clave:** Financiamiento, Micro y pequeña empresa, sector comercio.

## **ABSTRACT**

The main objective of this research work was to determine and describe the theoretical and conceptual framework for the financing of micro and small enterprises in the Peruvian commerce sector, 2017. The research design was non-experimental, descriptive, bibliographic and documentary; for the collection of information, the following techniques were used: bibliographic-documentary review and logical deduction; and as instruments bibliographic records. Finding the following results: Regarding specific objective 1, the following relevant information has been determined: 3 international, 4 national, 4 regional and 4 local; For this, 6 previously established characteristics (criteria) have been used (see background). With respect to specific objective 2, the components of the theoretical bases have been determined based on the explicit fundamental elements found in the title of the thesis of the degree; in this sense, the theoretical bases should contain: theory of the variable (dimension and subdimension and indicators), theory of the unit of analysis (companies, municipalities, etc.), theories of the economic sectors and a description of the company and / or institution of the case study. With respect to specific objective 3, the theoretical framework has been determined taking into account the definitions of the most relevant concepts of the variable, the units of analysis and economic sectors. Finally, it is concluded that the theoretical and conceptual framework of the bachelor thesis should contain: the background, the theoretical bases and the relevant conceptual framework.

**Keywords:** Financing, Micro and small business, trade sector

## CONTENIDO

|  |                               |
|--|-------------------------------|
| Carátula.....                              | ¡Error! Marcador no definido. |
| Contracarátula.....                        | ¡Error! Marcador no definido. |
| Jurado Evaluador .....                     | iii                           |
| Dedicatorias.....                          | v                             |
| Resumen .....                              | vi                            |
| Abstract .....                             | vii                           |
| Contenido .....                            | viii                          |
| ÍNDICE DE GRÁFICOS, TABLAS Y CUADROS ..... | xi                            |
| I. INTRODUCCIÓN .....                      | 9                             |
| II. REVISIÓN DE LITERATURA.....            | 12                            |
| 2.1. Antecedentes .....                    | 12                            |
| 2.1.1. Internacionales.....                | 13                            |
| 2.1.2. Nacionales.....                     | 16                            |
| 2.1.3. Regionales.....                     | 18                            |
| 2.1.4. Locales .....                       | 21                            |
| 2.2. Bases teóricas.....                   | 25                            |
| 2.2.1. Teorías del financiamiento.....     | 52                            |
| 2.2.1.1. Teoría del financiamiento.....    | 52                            |
| 2.2.1.2. Fuentes de financiamiento .....   | 53                            |
| 2.2.1.3. Sistemas de financiamiento.....   | 54                            |
| 2.2.1.4. Plazos de financiamiento.....     | 55                            |
| 2.2.1.5. Costos del financiamiento .....   | 55                            |

|  |           |
|--|-----------|
| 2.2.1.6. Facilidades del financiamiento .....                          | 56        |
| 2.2.1.7. Usos del financiamiento .....                                 | 30        |
| 2.2.2 Teorías De La Empresa .....                                      | 57        |
| 2.2.2.1 Teoría de la empresa .....                                     | 58        |
| 2.2.2.2 Clasificación jurídica de las empresas .....                   | 58        |
| 2.2.2.3 Teoría de la MYPE .....  | 60        |
| 2.2.3 Teorías de los sectores productivos .....                        | 60        |
| 2.2.3.1 Teoría de los sectores productivos .....                       | 60        |
| 2.2.3.2 Clasificación de los sectores productivos .....                | 60        |
| 2.2.4 Hipótesis .....  | 26        |
| 2.3. Marco conceptual .....  | 27        |
| 2.3.1 Definiciones de financiamiento .....                             | 35        |
| 2.3.1.2. Definiciones de financiamiento .....                          | 62        |
| 2.3.1.2. Definiciones de empresa .....                                 | 63        |
| 2.3.1.3. Definiciones de micro y pequeñas empresas .....               | 63        |
| 2.3.1.4. Sector productivo .....                                       | 36        |
| 2.3.1.4.1. Sector comercio .....                                       | 36        |
| <b>III. METODOLOGÍA .....</b>  | <b>28</b> |
| 3.1 Diseño de la investigación .....                                   | 28        |
| 3.2 Población y muestra .....  | 28        |
| 3.2.1 Población .....  | 28        |
| 3.2.2 Muestra .....  | 28        |
| 3.3 Definición y operacionalización de la variable e indicadores ..... | 29        |
| 3.3.1 Técnicas e instrumentos .....                                    | 32        |
| 3.3.2 Técnicas .....   | 32        |

|  |           |
|--|-----------|
| 3.3.3 Instrumentos.....                              | 32        |
| 3.4 Plan de análisis .....                           | 32        |
| 3.5 Matriz de consistencia.....                      | 33        |
| 3.6 Principios éticos.....                           | 33        |
| <b>IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS .....</b> | <b>34</b> |
| 4.1 Resultados .....                                 | 34        |
| 4.1.1 Respecto al objetivo específico 1.....         | 34        |
| 4.1.2 Respecto al objetivo específico 2.....         | 36        |
| 4.1.3 Respecto al objetivo específico 3.....         | 39        |
| 4.2 Análisis de resultados.....                      | 42        |
| 4.2.1 Respecto al objetivo específico 1 .....        | 42        |
| 4.2.2 Respecto al objetivo específico 2 .....        | 43        |
| 4.2.3 Respecto al objetivo específico 3 .....        | 43        |
| <b>V. CONCLUSIONES.....</b>                          | <b>46</b> |
| 5.1 Respecto al objetivo específico 1 .....          | 46        |
| 5.2 Respecto al objetivo específico 2 .....          | 52        |
| 5.3 Respecto al objetivo específico 3 .....          | 62        |
| <b>VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....</b>            | <b>65</b> |
| 6.1 Referencias Bibliográficas .....                 | 65        |
| 6.2 Anexos.....                                      | 70        |
| Anexo 01: Matriz de consistencia .....               | 70        |
| Anexo 02: Fichas bibliográficas .....                | 71        |

## ÍNDICE DE GRÁFICOS, TABLAS Y CUADROS

|                       |           |
|-----------------------|-----------|
| <b>CUADRO 01.....</b> | <b>34</b> |
| <b>CUADRO 02.....</b> | <b>36</b> |
| <b>CUADRO 03.....</b> | <b>39</b> |

## I. INTRODUCCIÓN

Hoy en día, las investigaciones científicas han descendido respecto a su valor científico, a origen del no interés por parte de la juventud; tras no ejecutar un beneficio con particularidad. Lo alarmante es la debilidad teórica y metodológica en las investigaciones científicas, ya que cada vez es más notorio, en la cual la dificultad es vista a la hora de sustentar teóricamente la relevancia y pertinencia de la problemática y la estrategia metodológica adoptada. Es por ello que autores como:

**Martínez (2012)** en su libro sostiene que el plan inicial del desarrollo de un marco teórico que sustente la investigación a realizar, incluye no sólo los supuestos teóricos de los que parte el investigador, sino también conforma la manera en la que el investigador recoge sus datos, lo que a su vez determina o establece los límites de las clases de análisis que pueden emplearse. Así mismo **Balliache (2009)** menciona que “el marco teórico está constituido por un conjunto de teorías, enfoques teóricos, investigaciones y antecedentes que se consideran válidos para el encuadre correcto de la investigación que se quiere realizar”. Por otro parte **Ferreira (2003)** sostiene que, la teoría se construye para explicar y comprender un fenómeno, un proceso, o un conjunto de fenómenos y procesos. Y que junto a una metodología permite comprender la realizada y poder abordarlo.

Por otro lado la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y en la escuela profesional de contabilidad sus esquemas del proyecto e informe de investigación, consideran que el marco teórico y conceptual tiene por esquemas una estructura establecida, siendo en el fondo el mismo contenido (estructura). En la revisión de la literatura de la tesis del bachillerato se va a describir los modelos teóricos que se ha construido con el apoyo del DTI Fernando Vásquez Pacheco, estos modelos teóricos

creados han permitido construir la estructura básica pertinente al marco teórico y conceptual de la tesis de licenciatura.

En esta perspectiva es necesario aclarar que la finalidad de la tesis del bachillerato es construir un marco teórico y conceptual ad hoc a los resultados de la tesis de la licenciatura. En este sentido el problema radica en que generalmente los marcos teóricos y conceptuales de la tesis en general y en la tesis de la licenciatura en particular no son adecuados para explicar los resultados obtenidos en la tesis.

Es por ello que en la tesis del bachillerato, se va construir modelos para establecer la pertinencia de los antecedentes, bases teóricas y marco conceptual. Esto será mucho más coherente porque las bases teóricas y el marco conceptual fueron construidos a partir de la teoría que subyace a los resultados de los antecedentes pertinentes. En otras palabras el marco teórico y conceptual que se va construir en la tesis del bachillerato será mucho más congruente y pertinente para comprender la problemática de la tesis de licenciatura y explicar sus resultados; En esta perspectiva el enunciado del problema de investigación fue: ¿Cuál es el marco teórico y conceptual del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017?

Para dar respuesta al problema se ha planteo el siguiente objetivo general: Determinar y describir el marco teórico y conceptual del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017. Y para poder cumplir con el objetivo general, se planteó los siguientes objetivos específicos:

1. Determinar y describir los antecedentes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017; ad hoc a la tesis de la licenciatura.

2. Determinar y describir las bases teóricas del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017; ad hoc a la tesis de la licenciatura.
3. Determinar y describir el marco conceptual del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017; ad hoc a la tesis de la licenciatura.

La presente investigación se justificara porque permitirá redactar adecuadamente las bases teóricas de la tesis de licenciatura. Se redactará el marco teórico y conceptual para comprender la problemática y la temática de la tesis de licenciatura. Dado que los componentes de las bases teóricas y el marco conceptual serán descritos en la tesis de bachillerato como en la tesis de licenciatura. El aporte de la metodología, servirá como guía para futuras investigaciones realizadas en diferentes campos; y desde el punto de vista práctico, proporciona información útil para la tesis de licenciatura.

Finalmente, nuestro proyecto de tesis del bachillerato es justificado porque por medio de su progreso y su sustentación nos permitirá obtener el grado de bachiller ya que mejorará la aptitud de la enseñanza académica y permitirá a los egresados a titularse por medio de su ejecución en los dados trabajos de investigación.

## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1. Antecedentes

Dado que según el esquema de investigación del informe final está estructurado de acuerdo a una estructura y en ella se considera antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales; y dado que no están establecidos claramente los criterios o características que deben tener los antecedentes, en la tesis de bachillerato conjuntamente con el DTI Fernando Vásquez Pacheco hemos construido un modelo para establecer las características y/o criterios para establecer y dar respuesta a la siguiente pregunta: ¿Cuándo un antecedentes es pertinente? En el modelo construido se estable que: una antecedentes es pertinente si cumple con las siguientes características. Estos criterios o características son:

➤ **Primera Característica (C1)**

Que el título del antecedente ya sea internacional, nacional, regional y local tenga por lo menos la variable, la unidad de análisis y el sector productivo relacionado con la investigación.

➤ **Segunda característica (C2)**

Que en los objetivos de por lo menos tenga uno o más objetivos relacionados con los objetivos planteados en la tesis (tesis de licenciatura).

➤ **Tercera característica (C3)**

En la metodología empleada, sobre todo en el recojo de información, hallan usado las técnicas e instrumentos para recoger la información parecidos a los nuestros.

➤ **Cuarta característica (C4)**

Los resultados y/o conclusiones estén relacionados con alguna de las dimensiones, sub-dimensiones e indicadores de la variable de estudio de la tesis y que esto debe responder a los objetivos de la investigación.

➤ **Quinta Característica (C5):**

Los resultados y/o conclusiones de los trabajos de investigación seleccionados como antecedentes deberán tener coherencia lógica entre los objetivos y los resultados y/o conclusiones de la investigación. Este criterio debe cumplirse en todo los antecedentes.

➤ **Sexta Característica (C6):**

Que todas las características antes mencionadas deben cumplirse a la vez. Es decir, que los antecedentes que cumplan con todas las características serán los pertinentes para ser colocados en nuestra investigación (tesis de licenciatura). Este criterio debe cumplirse en todo los antecedentes. Luego, dependiendo del número de antecedentes de esta naturaleza se podrá ir aflojando algunos de las características especificadas.

### **2.1.1. Internacionales**

En este proyecto se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquiera ciudad y país del mundo, menos Perú, sobre la variable o variables, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

**Murillo (2015).** En su tesis para optar al grado de Licenciada en Banca y Finanzas, cuyo título es *“EL FINANCIAMIENTO, SUPERVISIÓN, APOYO Y LOS PROCESOS DEL SISTEMA FINANCIERO A LAS MIPYMES EN TEGUCIGALPA – HONDURAS”*, el cual tuvo como objetivo principal, analizar las opciones del financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del Sistema Financiero Hondureño a las Micro Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES) de Tegucigalpa, para el cual realizo preguntas de investigación de procesos, qué apoyo reciben, procesos para que puedan optar a un financiamiento, la metodología que se utilizó en esta investigación fue no experimental – descriptivo, cuyo instrumento fue un cuestionario realizado a Tegucigalpa. Llego a las siguientes recomendaciones: a) Las MIPYMES no cuentan con la información suficiente acerca de las alternativas existentes para la prestación de servicios financieros orientados a este sector, así mismo desconocen cuáles son las condiciones de crédito y los requisitos establecidos por estas instituciones. b) El Sector 17 MIPYME se enfrenta a diversos factores que influyen en su acceso al financiero y que a la vez se constituyen en obstáculos para la obtención del mismo, tales como las tasas de interés altas, montos bajos, plazos cortos y la situación económica que afecta los niveles de ingresos de estas empresas. (Pág. 81).

**Echavarría (2013),** En su tesis titulada *“ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO PARA EL MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS (MYPE) EN MÉXICO”*. Llega a la conclusión de que:

Los empresarios encuestados manifestaron que el financiamiento de las Mypes que habían solicitado a las entidades financieras obtuvo financiamiento mediante los bancos; el cual el 50 % dijo que había solicitado 5,000 nuevos soles como monto a financiar; dicho crédito lo usaron como capital de trabajo. Se concluye que las Mypes son de trascendental importancia para el desarrollo económico, uno de los principales motores para su desarrollo empresarial.

**Amadeo (2013).** En su tesis titulada “*DETERMINACIÓN DEL COMPORTAMIENTO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES*”, CIUDAD DE LANÚS, BUENOS AIRES, ARGENTINA”. Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las Mypes. Llegó a los siguientes resultados: Respecto a las Expectativas en la Evolución del Acceso al Crédito para los próximos meses. En este punto se observó que ningún microempresario pretende o ve conveniente incrementar sus niveles de deuda, dado que concluyen que esto no será conveniente por el horizonte que ven en el mercado. Esta respuesta se da en un contexto de inestabilidad económica, que impide que se impulsen las ventas. Respecto a los Destinos del Endeudamiento que los empresarios encuestados utilizan. En este apartado se verificó que la distribución es la siguiente: - Del total de los encuestados, el 45% de ellos utiliza el endeudamiento para cancelar cualquier tipo de deudas; - Del total de los encuestados, el 40% de ellos utiliza el endeudamiento para la adquisición de bienes de capital; Del total de los encuestados, el 15% de ellos utiliza el endeudamiento para dar crédito a clientes.

Respecto a los Créditos Bancarios. En este punto, se observó que todos los empresarios se financian a través de Crédito Bancario. . (Pág. 99)

### **2.1.2. Nacionales**

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquiera ciudad y país del mundo, menos Perú, sobre la variable o variables, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

**Barzola (2016)**, En su tesis titulada *“LA FORMALIZACIÓN Y EL FINANCIAMIENTO EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO - RUBRO VENTA DE ROPA DEL CASCO URBANO DE VILLA RICA, DISTRITO DE VILLA RICA, PROVINCIA DE OXAPAMPA, DEPARTAMENTO DE PASCO, PERÍODO 2015”* llega a la conclusión de:

Que respecto al financiamiento de las mype, la mayoría sí solicitaron financiamiento para su negocio, teniendo como fuente de financiamiento el bancario, para los empresarios la mejor fuente de financiamiento es bancario, el monto solicitado en su mayoría fue de s/2,500 el cual la invirtieron para compra de mercadería, afirmaron las MYPEs que en su mayoría mejoró la situación económica de su negocio. P. (114 – 115).

**Chacón (2016)**, en su tesis de pregrado titulada: *“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y CAPACITACIÓN DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ Y DE LA PROVINCIA DE CAJABAMBA, 2014”*. Cuyo objetivo general el de describir las principales características del financiamiento y capacitación

de las micro y pequeñas empresas de la Provincia de Cajabamba, 2014. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra de 30 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Llego a las siguientes conclusiones: que alrededor de 2/3 (66.7%) de las MYPE encuestadas financia su actividad productiva con financiamiento de terceros, mientras que el (33.3%) lo hizo con recursos propios, 1/2 (50%) de las MYPE encuestadas que solicitaron créditos de terceros, obtuvo dichos créditos una vez y el 33.3% obtuvo crédito en una entidad bancaria, poco menos de 1/2 (16.7%) de las MYPE encuestadas solicitaron créditos de entidades no bancarias, El 1/2 (50%) de las MYPE encuestadas que solicitaron créditos obtuvo crédito de la caja Trujillo, más de 2/3(77.3%) dijo que las entidades bancarias recibieron los créditos del monto solicitado, menos del 1/2(40%) de las MYPES encuestadas recibieron un crédito por más de tres mil soles , alrededor de 2/3 (60%) dijeron que solicitaron su crédito a largo plazo y alrededor de 2/3 (60%) manifestaron que invirtieron sus créditos en ampliación de local. (pp. 63-64)

**Ascencio (2016)**, en su tesis titulada *“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA CAPACITACIÓN EN MYPES DEL SECTOR SERVICIO - RUBRO LAVANDERÍA, DE LA URBANIZACIÓN SALAMANCA DE MONTE RICO, DISTRITO DE ATE VITARTE, LIMA, 2013”* llega a la conclusión de que:

Afirma que la totalidad de las Micro y Pequeñas empresas, manejó un monto de S/ 3,000 a S/. 5,000 soles, invertido en capital de trabajo, pagando una tasa de

interés de 20% a 50% y el financiamiento permitió que las Mypes se desarrollen en su empresa. Pág. (47).

**Ore (2015).** En su tesis titulada: “*CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA "INVERSIONES LOS ÁNGELES SRL" DE CAÑETE, 2015*”. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, 2015. Obtuvo el siguiente resultado: Respecto a la fuente del financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, debido a que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio, recurren al financiamiento de terceros y al autofinanciamiento, lo que concuerda con lo que se establece en la teoría de las fuentes de financiamiento.

### **2.1.3. Regionales**

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad de la región Ancash, menos la provincia de Casma, sobre aspectos relacionados a nuestra variable y unidades de análisis.

**Flores (2016)** en su tesis titulada: “*CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR TRANSPORTES DEL PERÚ: CASO EMPRESA ARCO IRIS S.A AI DE NUEVO CHIMBOTE, 2015*”. La investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso. Para el recojo

de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas Llego a las siguientes conclusiones: que la mayoría de los autores revisados establecen que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú acceden a financiamiento de terceros (externo), y que ese financiamiento fundamentalmente sea del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, pero que sin embargo, solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. También algunos autores establecen que el sistema de arrendamiento financiero (Leasing) es ventajoso para las Mypes del sector transportes del Perú. En cuanto a la empresa del caso estudiada, esta empresa hace una combinación de autofinanciamiento y financiamiento de terceros (externo), siendo este financiamiento, también del sistema no bancario formal. Finalmente, la empresa del caso estudiada, no aplica el sistema de arrendamiento financiero (Leasing), no obstante de que este sistema es muy ventajoso para las empresas de transporte de pasajeros y de carga. Por lo tanto, sería recomendable que la mayoría de las empresas que se dedican a este sector, apliquen el sistema de arrendamiento financiero, como sistema de financiamiento para adquirir sus unidades de transporte. (p. 60)

**Rivasplata (2016).** En su tesis titulada: *“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO POLLERÍA “LAS DELICIAS CKICKEN” - CHIMBOTE, 2016”*. El objetivo general fue: Determinar y describir características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector

comercio del Perú y de la pollería “LAS DELICIAS Chicken”- Chimbote, 2016. Obtuvo el siguiente resultado: Respecto al financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2. Esto debido a que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la Empresa del caso de estudio recurren al financiamiento de terceros (financiamiento externo), y es aceptado por la teoría y por la realidad (evidencia empírica) que el financiamiento independientemente que provenga del sistema bancario y del sistema no bancario formal, es beneficioso para las micro y pequeñas empresas. (Pág. 76)

**Zamora (2016).** En su tesis titulada: “*CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA “GRUPO CULMEN S.A.C.” CHIMBOTE, 2016*”. Su objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Grupo Culmen S.A.C” Chimbote, 2016. Obtuvo los siguientes resultados: Según los resultados encontrados en el objetivo específico 1 y en el caso de investigación (resultados del objetivo específico 2) referente al financiamiento de las micro y pequeñas empresas coinciden, pues la empresa recurre al financiamiento formal con el fin de tener capital de trabajo para el desarrollo de sus actividades, así mismo (Baltazar, 2014) establece que las micro y pequeñas empresas recurren a las cajas municipales y bancos para solucionar sus problemas de liquidez y así conseguir capital de trabajo para el desarrollo de sus actividades. Llego a la conclusión de: Finalmente de la observación de los

resultados y análisis de resultados se concluye que en el financiamiento en las micro y pequeñas empresas, los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurren al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la búsqueda de mejorar la actividad comercial que están brindando. Por lo tanto se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella. (Pág. 41)

**Rodríguez (2014)**, En su tesis titulada “*CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA FORMALIZACIÓN DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS RUBRO RESTAURANTES DISTRITOS DE VENTANILLA, PROVINCIA CONSTITUCIONAL DEL CALLAO, DEPARTAMENTO DE LIMA PERIODO, 2013 – 2014*”. Llega a la conclusión de que:

El financiamiento demostró ser efectivo, puesto que ayudó a reparar en un 20% más la rentabilidad de la microempresa, y a la vez que el microempresario ya conoce sus obligaciones tributarias y el procedimiento o requisitos para acceder a un crédito. Este autor exploró la literatura sobre el financiamiento y la formalización de las MYPE; que se culmina con el desarrollo de los resultados, donde se obtuvieron las diferentes formas y requisitos del financiamiento para que les ayude a mejorar a la empresa y negocio

#### **2.1.4 Locales**

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado dentro de cualquier ciudad de la provincia de Santa, relacionados con la variable y unidades de análisis de nuestra

investigación. Revisando la literatura pertinente, no se ha podido encontrar trabajos de investigación respecto a la caracterización del financiamiento en las empresas de transportes de carga en alguna ciudad o localidad de la región Ancash menos de la provincia de Casma.

**Luna (2018)**, En su tesis titulada “*CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “INVERSIONES Y SERVICIOS MULTIPLES HADITA E.I.R.L. – CASMA, 2017”*”. Llega a la conclusión de que:

La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero al momento de desarrollar sus actividades como es la compra y venta de suministros de cómputo, artículos y útiles de escritorio. El financiamiento es obtenido de la banca formal (Banco De Crédito Del Perú), por lo tanto paga una tasa de interés de 1.33% mensual esto equivale al 16% anual. Sin embargo el financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa desarrollar su capacidad y mejorar la calidad de atención a sus clientes. Por tal motivo se recomienda a la dueña de la empresa seguir apostando por obtener un crédito de la banca formal ya que así contribuye al desarrollo y crecimiento económico de la sociedad como del país.

**Martínez (2017)**, En su tesis titulada “*CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO CORPORACIÓN FERRETERA JG ANGELA E.I.R.L., CASMA 2016”*”. Llega a la conclusión de que:

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al Gerente de la empresa del caso de estudio Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L. se sostiene lo siguiente: la empresa recurrió al financiamiento de terceros, no de una entidad financiera, siendo el prestatario un prestamista. El mismo que fue utilizado para capital de 76 trabajo. Para el pago del préstamo se sometió a la tasa de interés del sistema no bancario.

**Sánchez (2016).** En su tesis titulada: *“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “M&M INVERSIONES, CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS GENERALES S.R.L. DE CASMA 2016”*. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016. Obtuvo en conclusión: De la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que de esta manera la empresa en estudio M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., cuenta con financiamiento provenientes del sistema bancario, permitiendo esto los micro y pequeños empresarios invertir en sus negocios obteniendo resultados favorables, mayor productividad y desarrollo económico, de esta manera ayuda a ser competitivos y posicionarse en el mercado. Finalmente, se recomienda a las micro y pequeñas empresas que a medida que vaya creciendo se le abrirán mejores opciones de financiamiento, lo cual conlleva a una decisión seria, que debe tomarse con tiempo, sensatez y pensándose correctamente en los diferentes

elementos a evaluar y analizarse muy cuidadosamente ya que puede significar ganancias así como también pérdidas o riesgos para ello tienen que estar informado sobre las tasas de intereses, cronograma de pagos, para no poner en riesgo a su empresa. (Pág. 61)

**Arteaga (2016).** En su tesis titulada: “*CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA “GRUPO CARLOS S.A.C. –CASMA 2016”*”. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Carlos S.A.C.-Casma 2016. Obtuvo el siguiente resultado: Al realizar la comparación del financiamiento otorgado a las Mypes del sector Comercio del Perú y al caso de estudio (Grupo Carlos S.A.C.), podemos establecer que existe mucha coincidencia entre ambas. Las coincidencias que se encontró en ambos fue, con respecto al autor OLANO (2012) menciona que la mayoría financian sus actividades con financiamiento de terceros, CABRERA (2015) menciona que estos financiamientos son utilizadas como capital de trabajo, mejoramiento de local y para la adquisición de activo fijo , según ROMERO (2013), menciona que las empresas reciben créditos a corto plazo mientras que la empresa encuestada menciona que obtuvo un financiamiento a largo plazo el cual le permitiera tener más tiempo para que pueda pagarlo,. Las características que no coincidieron fue que según el autor ROMERO (2013), menciona que las empresas reciben créditos a corto plazo mientras que la

empresa encuestada menciona que obtuvo un financiamiento a largo plazo el cual le permitiera tener más tiempo para que pueda pagarlo.

En conclusión: tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Grupo Carlos S.A.C.” necesitan financiamiento de terceros para desarrollarse en su actividad empresarial.

Es recomendable que el estado promueva el financiamiento a favor de las micro y pequeñas empresas con una Tasa de Interés a favor de las empresas permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo, que gracias a las micro y pequeñas empresas son las que generan mayor empleo y aportan un buen porcentaje al Producto Bruto Interno (PBI). (Pág. 54)

## **2.2. Bases teóricas**

Para elaborar y/o construir las bases teóricas se ha establecido el siguiente modelo lógico metodológico; el cual consiste en elaboración un marco teórico acto creativo, es una construcción que el propio autor genera a partir de la visión de diferentes autores hasta asumir una visión propia que nos permite fundamental el marco teórico.

Según **Vásquez (2018)** menciona que las bases teóricas deben estar relacionadas con los elementos explícitos del título de la tesis (Tesis de licenciatura), es decir, las teorías en las bases teóricas deben estar relacionadas con la variable, la unidad de análisis, el sector productivo y finalmente una descripción del caso de estudio; y seguir ese orden. De tal manera se ha construido el siguiente modelo lógico metodológico:

➤ **Primera característica (C1):**

Se deben construir en función s los resultados de los antecedentes pertinentes, es decir, teniendo que descubrir las dimensiones, subdimensiones e indicadores en base a los resultados que subyacen de manera explícita o implícita de los antecedentes pertinentes.

➤ **Segunda característica (C2):**

En base al orden de los componentes fundamentales del título del proyecto de la tesis de licenciatura

➤ **Tercera característica (C3):**

Tomar en cuenta las normas internacionales y nacionales que establecen las reglas y principios que deben cumplir la variable y las unidades de análisis de la investigación pertinente.

#### **2.2.4 Hipótesis**

En la presente investigación no hubo hipótesis debido a que la investigación fue de tipo cualitativo; de diseño no experimental – descriptivo – bibliográfico, documental.

### **2.3. Marco conceptual**

Para poder construir el marco conceptual es necesario comprender que el marco conceptual es muy diferentes que las bases teóricas o los antecedentes. En un sentido amplio, la teoría científica se refiere a una serie de proposiciones o aseveraciones lógicamente interrelacionadas que empíricamente tienen sentido, así como los supuestos que el investigador hace acerca de su método y sus datos. Por ello, en la ciencia se pueden señalar tres dimensiones para la teoría: 1) una estructura lógica amplia (forma), 2) las generalizaciones o proposiciones relativas a la modelación del mundo empírico (el contenido específico), y 3) los supuestos relativos al método científico y la naturaleza de los datos. En virtud de lo antes señalado, el marco conceptual de cualquier investigación que se realice en el campo de la educación médica, deberá desarrollarse a partir de una búsqueda bibliográfica amplia, profunda. El marco conceptual comprende definiciones de los términos más relevantes de la investigación. Por ello, para construir el marco conceptual se toma los elementos más relevantes de la investigación, siendo esto la variable, la unidad de análisis y el sector productivo, y además otros aspectos que son necesarios ponerlo de manera explícita en el marco conceptual.

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1 Diseño de la investigación**

La investigación fue de diseño: No experimental-descriptivo-bibliográfico y documental. Fue no experimental debido a que no se manipulo deliberadamente la variable. Fue descriptivo porque solo se limitó a describir los aspectos más relevantes de la variable. Fue bibliográfico porque los resultados de los objetivos de la investigación fueron conseguidos a través de la revisión bibliográfica pertinente.

Finalmente fue documental debido a que se revisó algunos documentos pertinentes.

#### **3.2 Población y muestra**

##### **3.2.1 Población**

Dado que la investigación fue no experimental, bibliográfica y documental, no habrá población.

##### **3.2.2 Muestra**

Dado que la investigación fue no experimental, bibliográfica y documental, no habrá muestra.

### 3.3 Definición y operacionalización de la variable e indicadores

#### 3.3.1 Matriz de operacionalización del objetivo específico 1

| VARIABLE       | DEFINICIÓN CONCEPTUAL  | NIVELE DE ANTCEDENTES | DEFINICION OPERACIONAL VARIABLE |    |    |    |    |    |
|----------------|--|-----------------------|---------------------------------|----|----|----|----|----|
|                |  |                       | AUTORES                         | C1 | C2 | C3 | C4 | C5 |
| FINANCIAMIENTO | Según Vela (2009), el financiamiento se define como, el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.<br><br>Recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. | Internacionales       |                                 |    |    |    |    |    |
|                |  | Nacionales            |                                 |    |    |    |    |    |
|                |  | Regionales            |                                 |    |    |    |    |    |
|                |  | Locales               |                                 |    |    |    |    |    |

**FUENTE:** Elaboración propia con asesoramiento de DTI Vásquez Pacheco Fernando (2018).

**3.3.2 Matriz de operacionalización del objetivo específico 2**

| VARIABLE | DEFINICIÓN CONCEPTUAL | DEFINICIÓN OPERACIONAL |             |                |             |
|----------|-----------------------|------------------------|-------------|----------------|-------------|
|          |                       | NIVELES                | DIMENSIONES | SUBDIMENSIONES | INDICADORES |
|          |                       |                        |             |                |             |
|          |                       |                        |             |                |             |
|          |                       |                        |             |                |             |
|          |                       |                        |             |                |             |
|          |                       |                        |             |                |             |
|          |                       |                        |             |                |             |
|          |                       |                        |             |                |             |

**FUENTE:** Elaboración propia con asesoramiento de DTI Vásquez Pacheco Fernando (2018).

### 3.3.3 Matriz de operacionalización del objetivo específico 3

| VARIABLE       | DEFINICION CONCEPTUAL   | DEFINICION OPERACIONAL   |                     |            |            |            |
|----------------|---|--------------------------|---------------------|------------|------------|------------|
|                |   | ELEMENTOS DE COMPARACION | SUB-DIMENCIONES     | R. O. E. 1 | R. O .E. 2 | R. O. E. 3 |
| Financiamiento | Se despliega por el comportamiento de las empresas en el financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios. Durante largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani y Miller. (1958). | Fuente                   | Interno             |            |            |            |
|                |   |                          | Externo             |            |            |            |
|                |   | Sistema                  | Bancario            |            |            |            |
|                |   |                          | No bancario         |            |            |            |
|                |   |                          | Informal            |            |            |            |
|                |   | Costos                   | Tasa de interés     |            |            |            |
|                |   | Plazos                   | Corto Plazo         |            |            |            |
|                |   |                          | Largo plazo         |            |            |            |
|                |   | Facilidades              | Sistema bancario    |            |            |            |
|                |   |                          | Sistema no bancario |            |            |            |
| Usos           | Capital de trabajo  |                          |                     |            |            |            |

**Fuente:** Elaboración propia con asesoramiento del DTI Vásquez Pacheco Fernando (2018).

### **3.3 Técnicas e instrumentos**

#### **3.3.2 Técnicas**

Para el recojo de la información se utilizó las siguientes técnicas: Revisión bibliográfica (objetivo específico 1 y 3) y revisión documental y deducción lógica (objetivo específico 2).

#### **3.3.3 Instrumentos**

Para recoger la información de la investigación; se utilizará los siguientes instrumentos: Fichas bibliográficas (objetivo específico 1) y cuadro 01 y 02 (objetivo específico 2 y 3).

### **3.4 Plan de análisis**

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de revisión bibliográfica y como instrumento las fichas bibliográficas de los antecedente pertinentes que hayan trabajado las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio tanto a nivel internacional, nacional, regional y local; luego, estos resultados fueron especificados (descritos en el cuadro 01 de la investigación). Para hacer el análisis de resultados, se compararon dichos resultados entre los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales; finalmente dichos resultados fueron explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para construir los resultados del objetivo específico 2, se utilizó la técnica de revisión documental y la técnica de la deducción lógica (resultados del cuadro 01 y análisis de resultados del objetivo específico 1) y como instrumentos el

cuadro 01 de la investigación y el análisis de resultados del objetivo específico 1; luego, estos resultados fueron especificados (descritos) en el cuadro 02 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados se confrontó el listado de los componentes de las bases teóricas extraídas del cuadro 01 y del análisis de resultados del objetivo específico 1 con lo que se establece en los componentes de las bases teóricas de la literatura pertinente.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3 se utilizará la técnica de revisión bibliográfica y como instrumento fichas bibliográficas; luego, estos resultados serán especificados (descritos) en el cuadro 03 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados, el investigador(a) observará el cuadro 02 y a partir de la observación de dicho cuadro construirá el marco conceptual pertinente.

### **3.5 Matriz de consistencia**

Ver anexo 03

### **3.6 Principios éticos:**

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Pre Grado, siguiendo la estructura aprobada por la Universidad y considerando el código de ética.

## IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 4.1 Resultados

**4.1.1 Respecto al objetivo específico 1:** Determinar y describir los antecedentes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017; Ad Doc a la tesis de la licenciatura.

**CUADRO 01: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1**

| Niveles         | Autor(es)         | Características |    |    |    |    |    |
|-----------------|-------------------|-----------------|----|----|----|----|----|
|                 |                   | C1              | C2 | C3 | C4 | C5 | C6 |
| Internacionales | Murillo (2015)    | ✓               |    |    |    | ✓  | ✓  |
|                 | Echavarría (2013) | ✓               |    |    |    |    | ✓  |
|                 | Amadeo (2013).    | ✓               |    |    |    |    |    |
| Nacionales      | Barzola (2016)    | ✓               |    |    |    | ✓  | ✓  |
|                 | Chacón (2016)     | ✓               | ✓  | ✓  | ✓  | ✓  | ✓  |

|                   |                   |   |   |   |   |   |   |
|-------------------|-------------------|---|---|---|---|---|---|
|                   | Ascencio (2016)   | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
|                   | Ore (2015)        | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| <b>Regionales</b> | Flores (2016)     | ✓ |   | ✓ |   |   | ✓ |
|                   | Rivasplata (2016) | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
|                   | Zamora (2016)     | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
|                   | Rodríguez (2014)  | ✓ |   |   |   |   | ✓ |
|                   | Luna (2017)       | ✓ | ✓ | ✓ |   |   | ✓ |
| <b>Locales</b>    | Martínez(2017)    | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
|                   | Sánchez (2016)    | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
|                   | Arteaga (2016)    | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
|                   |                   |   |   |   |   |   |   |

**Fuente:** Elaboración propia con conocimiento del DTI Vásquez Pacheco Fernando (2018).

**4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:** Determinar y describir las bases teóricas del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017; Ad Doc a la tesis de la licenciatura.

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

| NIVELES         | AUTOR (ES)        | INDICADORES               |                     | LISTADO DE BASES TEORICAS IMPLICITAS O EXPLICITAS |
|-----------------|-------------------|---------------------------|---------------------|---|
|                 |                   | DIMENSIONES               | SUB DIMENSIONES     |   |
| Internacionales | Murillo (2015)    | Fuente de financiamiento  | Fuente externa      | Explicito   |
|                 |                   | Sistema de financiamiento | Sistema bancario    | Explicito   |
|                 |                   | Costo de financiamiento   | Tasa de interés     | Explicito   |
|                 |                   | Fuente de financiamiento  | Fuente externa      | Explicito   |
|                 | Echavarría (2013) | Sistema de financiamiento | Sistema bancario    | Explicito   |
|                 |                   |                           | Sistema no bancario | Explicito   |
|                 |                   | Plazo de financiamiento   | Largo plazo         | Explicito   |
|                 |                   | Uso de financiamiento     | Capital de trabajo  | Explicito   |

|                             |                   |                           |   |                                  |
|-----------------------------|-------------------|---------------------------|---|----------------------------------|
| <b>Nacionales</b>           | Amadeo (2013)     | Sistema de financiamiento | Sistema bancario<br>Sistema no Bancario | Explicito                        |
|                             | Barzola (2016)    | Fuente de financiamiento  | Fuente externa                          | Explicito                        |
|                             |                   | Fuente de financiamiento  | Fuente externa                          | Explicito                        |
|                             | Chacón (2016)     | Sistema de financiamiento | Sistema bancario<br>Sistema no bancario | Explicito<br>Explicito           |
|                             |                   | Plazo de financiamiento   | Largo plazo                             | Explicito                        |
|                             | Ascencio (2016)   | Sistema de financiamiento | Sistema bancario                        | Explicito                        |
|                             |                   | Costo de financiamiento   | Tasa de interés                         | Explicito                        |
|                             | Ore (2015)        | Fuente de financiamiento  | Fuente externa                          | Explicito                        |
|                             |                   |                           | Fuente interna                          | Explicito                        |
|                             | <b>Regionales</b> | Flores (2016)             | Fuente de financiamiento                | Fuente externa<br>Fuente interna |
| Facilidad de financiamiento |                   |                           | Sistema no bancario                     | Explicito                        |
| Costo de financiamiento     |                   |                           | Tasa de interés                         | Explicito                        |
| Rivasplata (2016)           |                   | Fuente de financiamiento  | Fuente externa                          | Explicito                        |

|                |                  |                             |                     |           |
|----------------|------------------|-----------------------------|---------------------|-----------|
| <b>Locales</b> | Zamora (2016)    | Fuente de financiamiento    | Fuente externa      | Explicito |
|                |                  | Sistema de Financiamiento   | Sistema bancario    | Explicito |
|                | Rodríguez (2014) | Fuente de financiamiento    | Fuente externa      | Explicito |
|                | Luna (2018)      | Fuente de financiamiento    | Fuente externa      | Explicito |
|                | Martínez (2017)  | Facilidad de financiamiento | Sistema no bancario | Explicito |
|                | Sánchez (2016)   | Facilidad de financiamiento | Sistema bancario    | Explicito |
|                |                  | Costo de financiamiento     | Tasa de interés     | Explicito |
|                | Arteaga (2016)   | Fuente de financiamiento    | Fuente externa      | Explicito |
|                |                  | Plazo de financiamiento     | Largo plazo         | Explicito |
|                |                  | Costo de financiamiento     | Tasa de interés     | Explicito |

**Fuente:** Elaboración propia con asesoramiento del DTI Vásquez Pacheco Fernando (2018).

**4.1.3 Respecto al objetivo específico 3:** Determinar y describir el marco conceptual del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017; Ad Doc a la tesis de la licenciatura.

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

| CONCEPTO       | AUTOR (ES)     | RESULTADOS  |
|----------------|----------------|---|
| FINANCIAMIENTO | Cobeñas (2017) | Afirma que es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro de este.   |
|                | Vela (2009)    | Establece que el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. |

|                         |                           |  |
|-------------------------|---------------------------|--|
| EMPRESA                 | Vásquez (2014)            | Nos dice que la empresa está conformada por instrumentos humanos, bastos y hábiles, que tienen por centro alcanzar beneficios mediante su contribución; ya sea de bienes y servicios.  |
|                         | García y Casanueva (2011) | Autores del libro "Prácticas de la Gestión Empresarial", definen la empresa como una "entidad que mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados"                   |
| MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA | Huamán (2011)             | La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas.  |
|                         | Huamán (2014)             | Define como "la unidad económica operada por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, con la finalidad de desarrollar actividades de comercialización de bienes, prestación de servicios, extracción, transformación, y producción sea industrial o artesanal de bienes". |
| SECTOR PRODUCTIVO       | Martínez (2014)           | Los sectores productivos, o dichos de otro modo sectores económicos, establecen un orden sobre las diversas actividades económicas. Y entendemos por actividad económica a los   |

|                 |                           |   |
|-----------------|---------------------------|---|
|                 |                           | procesos mediante los cuales se crean los bienes y servicios que satisfacen las necesidades de los consumidores y es alrededor de ellas que gira la economía de un país.  |
|                 | Serracanta<br>(2017)      | Los sectores de producción, o lo que es lo mismo, los sectores de actividad económica, establecen una clasificación de la economía en función del tipo de proceso productivo que lo caracteriza.  |
| SECTOR COMERCIO | Pérez y Merino.<br>(2008) | El comercio, en otras palabras, es una actividad social y económica que implica la adquisición y el traspaso de mercancías. Quien participa de un acto de comercio puede comprar el producto para hacer un uso directo de él, para revenderlo o para transformarlo. |
|                 | Sura (2017)               | Este sector de la economía agrupa a las empresas que se dedican a la venta y distribución de bienes y productos al por mayor o minorista en centros comerciales, plazas de mercado, entre otros espacios.   |

**FUENTE:** Elaboración propia con conocimiento del DTI Vásquez Pacheco Fernando (2018).

## 4.2 Análisis de resultados

### 4.2.1 Respecto al objetivo específico 1

De 15 autores seleccionados para ser antecedentes, no todos cumplen con ser pertinentes; para esto se realizó la aplicación de las 6 características que se establecieron para verificar que antecedentes cumplen o no, con el fin de que en la tesis de la licenciatura solo contenga los antecedentes ad hoc. Estos antecedentes son los siguientes:

A nivel internacional, ningún antecedentes cumple con las 6 características siendo esto porque dichos antecedentes fueron redactados desde otro punto de vista, desiguales a nuestra realidad y no se igualan por completo a la estructura en la cual realizamos la investigación, por ello se ha tenido que flexibilizar de cierta manera los criterios teniendo en cuenta que solo se está considerando la variable.

Sin embargo a nivel nacional, algunos de los antecedentes cumplen con las 6 características siendo **Chacón (2016)**, **Ascencio (2016)** y **Ore (2015)** los que se consideran antecedentes pertinentes. Sin embargo, antecedentes como **Barzola (2016)** no cumple con la característica de tener algún objetivo similar a los nuestros, ni con la metodología.

Por otro lado a nivel regional, no todos los antecedentes cumplen con las características mencionadas, siendo **Rivasplata (2016)** y **Zamora (2016)** los que se consideran antecedentes pertinentes por tener presentes todas las características establecida. Por otro lado, los antecedentes como **Flores (2016)** y **Rodríguez (2014)** no cumplen en tener los objetivos, metodología y la coherencia lógica entre sus resultados y/o conclusiones.

A nivel local, tenemos a **Martínez (2017)**, **Sánchez (2016)** y **Arteaga (2016)** los que se consideran antecedentes pertinentes por tener presentas todas las características establecidas. Sin embargo **Luna (2018)** no cumple en tener una coherencia lógica entre sus resultados y/o conclusiones y objetivos.

#### **4.2.2 Respecto al objetivo específico 2**

Para determinar las bases teóricas se han tomado en cuenta dos aspectos: el título de la tesis de la licenciatura (variable, las unidades de análisis y los sectores productivos, incluido el caso de estudio), pero también se ha considerado las dimensiones y subdimensiones que estén explícitas o implícitas en los antecedentes pertinentes, las cuales son: Fuentes de financiamiento (Fuente interna, y Fuente externa); Sistemas de financiamiento (Sistema Bancario, Sistema no Bancario, y Sistema informal); Costos de financiamiento (Interés); Plazos de financiamiento (Corto plazo y largo plazo); Facilidades de financiamiento (Sistema Bancario, Sistema no Bancario, y Sistema informal); y Usos de financiamiento (activo corrientes, activos no corrientes, y pasivos corriente). También tenemos los elementos (o componentes) del título de la tesis de licenciatura. Siendo esto las teorías de la unidad de análisis: Teoría de la empresa, clasificaciones y teoría de la Mype; Teorías del sector productivo, sus clases y teorías del sector comercio.

#### **4.2.3 Respecto al objetivo específico 3**

Respecto a este objetivo encontramos que **Cobeñas (2017)** y **Vela (2009)** establece que el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar

a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.

También encontramos a **Vásquez (2014)** y **García y Casanueva (2011)** nos dice que la empresa está conformada por instrumentos humanos, bastos y hábiles, que tienen por centro alcanzar beneficios mediante su contribución; ya sea de bienes y servicios.

Podemos ver a **Huamán (2011)** y **Huamán (2014)** establecen que la Mype es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas.

Martínez (2014) y Serracanta (2017) nos dice que Los sectores de producción, o lo que es lo mismo, los sectores de actividad económica, establecen una clasificación de la economía en función del tipo de proceso productivo que lo caracteriza

Además encontramos las definiciones de sector productivo que nos proporcionan los autores Pérez y Merino. (2008) y Sura (2017) se basan en que el sector de la economía agrupa a las empresas que se dedican a la venta y distribución de bienes y productos al por mayor o minorista en centros comerciales, plazas de mercado, entre otros espacios.

Todo esto nos quiere decir que los diferentes autores que definen un mismo concepto se basan o enfatizan una misma idea para poder realizar la definición de dicho concepto, esto quiere decir que las definiciones de un mismo concepto

realizadas por diversos autores siempre van a tener una idea principal o van a coincidir en la idea que quieran transmitir.

## V. CONCLUSIONES

### 5.1 Respecto al objetivo específico 1

Se concluye que los antecedentes pertinente que van a formar parte de los antecedentes de la tesis de licenciatura son:

#### **A nivel internacional:**

Ningún antecedente cumple con las 6 características siendo esto porque dichos antecedentes fueron redactados desde otro punto de vista, desiguales a nuestra realidad y no se igualan por completo a la estructura en la cual realizamos la investigación, por ello se ha tenido que flexibilizar de cierta manera los criterios teniendo en cuenta que solo se está considerando la variable.

#### **A nivel Nacional:**

**Chacón (2016)**, en su tesis de pregrado titulada: *“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y CAPACITACIÓN DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ Y DE LA PROVINCIA DE CAJABAMBA, 2014”*. Cuyo objetivo general el de describir las principales características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas de la Provincia de Cajabamba, 2014. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra de 30 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Llego a las siguientes conclusiones: que alrededor de 2/3 (66.7%) de las MYPE encuestadas financia su actividad productiva con financiamiento de terceros, mientras que el (33.3%) lo hizo con recursos propios, 1/2 (50%) de las MYPE encuestadas que solicitaron créditos de terceros, obtuvo dichos créditos una

vez y el 33.3% obtuvo crédito en una entidad bancaria, poco menos de 1/2 (16.7%) de las MYPE encuestadas solicitaron créditos de entidades no bancarias, El 1/2 (50%) de las MYPE encuestadas que solicitaron créditos obtuvo crédito de la caja Trujillo, más de 2/3(77.3%) dijo que las entidades bancarias recibieron los créditos del monto solicitado, menos del 1/2(40%) de las MYPES encuestadas recibieron un crédito por más de tres mil soles , alrededor de 2/3 (60%) dijeron que solicitaron su crédito a largo plazo y alrededor de 2/3 (60%) manifestaron que invirtieron sus créditos en ampliación de local. (pp. 63-64)

**Ascencio (2016)**, en su tesis titulada “*CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA CAPACITACIÓN EN MYPES DEL SECTOR SERVICIO - RUBRO LAVANDERÍA, DE LA URBANIZACIÓN SALAMANCA DE MONTERRICO, DISTRITO DE ATE VITARTE, LIMA, 2013*” llega a la conclusión de que:

Afirma que la totalidad de las Micro y Pequeñas empresas, manejó un monto de S/ 3,000 a S/. 5,000 soles, invertido en capital de trabajo, pagando una tasa de interés de 20% a 50% y el financiamiento permitió que las Mypes se desarrollen en su empresa. Pág. (47).

**Ore (2015)**. En su tesis titulada: “*CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA "INVERSIONES LOS ÁNGELES SRL" DE CAÑETE, 2015*”. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, 2015. Obtuvo el siguiente resultado: Respecto a la fuente del

financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, debido a que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio, recurren al financiamiento de terceros y al autofinanciamiento, lo que concuerda con lo que se establece en la teoría de las fuentes de financiamiento.

**A nivel Regional:**

**Rivasplata (2016).** En su tesis titulada: *“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO POLLERÍA “LAS DELICIAS CKICKEN” - CHIMBOTE, 2016”*. El objetivo general fue: Determinar y describir características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “LAS DELICIAS Chicken”- Chimbote, 2016. Obtuvo el siguiente resultado: Respecto al financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2. Esto debido a que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la Empres del caso de estudio recurren al financiamiento de terceros (financiamiento externo), y es aceptado por la teoría y por la realidad (evidencia empírica) que el financiamiento independientemente que provenga del sistema bancario y del sistema no bancario formal, es beneficioso para las micro y pequeñas empresas. (Pág. 76)

**Zamora (2016).** En su tesis titulada: *“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA “GRUPO CULMEN S.A.C.” CHIMBOTE, 2016”*. Su objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Grupo Culmen S.A.C”

Chimbote, 2016. Obtuvo los siguientes resultados: Según los resultados encontrados en el objetivo específico 1 y en el caso de investigación (resultados del objetivo específico 2) referente al financiamiento de las micro y pequeñas empresas coinciden, pues la empresa recurre al financiamiento formal con el fin de tener capital de trabajo para el desarrollo de sus actividades, así mismo (Baltazar, 2014) establece que las micro y pequeñas empresas recurren a las cajas municipales y bancos para solucionar su problemas de liquidez y así conseguir capital de trabajo para el desarrollo de sus actividades. Llego a la conclusión de: Finalmente de la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que en el financiamiento en las micro y pequeñas empresas, los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurren al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la búsqueda de mejorar la actividad comercial que están brindando. Por lo tanto se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella. (Pág. 41)

**A nivel Local:**

**Martínez (2017)**, En su tesis titulada *“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO CORPORACIÓN FERRETERA JG ANGELA E.I.R.L., CASMA 2016”*. Llega a la conclusión de que:

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al Gerente de la empresa del caso de estudio Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L. se sostiene

lo siguiente: la empresa recurrió al financiamiento de terceros, no de una entidad financiera, siendo el prestatario un prestamista. El mismo que fue utilizado para capital de 76 trabajo. Para el pago del préstamo se sometió a la tasa de interés del sistema no bancario.

**Sánchez (2016).** En su tesis titulada: *“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “M&M INVERSIONES, CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS GENERALES S.R.L. DE CASMA 2016”*. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016. Obtuvo en conclusión: De la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que de esta manera la empresa en estudio M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., cuenta con financiamiento provenientes del sistema bancario, permitiendo esto los micro y pequeños empresarios invertir en sus negocios obteniendo resultados favorables, mayor productividad y desarrollo económico, de esta manera ayuda a ser competitivos y posicionarse en el mercado. Finalmente, se recomienda a las micro y pequeñas empresas que a medida que vaya creciendo se le abrirán mejores opciones de financiamiento, lo cual conlleva a una decisión seria, que debe tomarse con tiempo, sensatez y pensándose correctamente en los diferentes elementos a evaluar y analizarse muy cuidadosamente ya que puede significar ganancias así como también pérdidas o riesgos para ello tienen que estar informado

sobre las tasas de intereses, cronograma de pagos, para no poner en riesgo a su empresa. (Pág. 61)

**Arteaga (2016).** En su tesis titulada: *“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA “GRUPO CARLOS S.A.C. –CASMA 2016”*. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Carlos S.A.C.-Casma 2016. Obtuvo el siguiente resultado: Al realizar la comparación del financiamiento otorgado a las Mypes del sector Comercio del Perú y al caso de estudio (Grupo Carlos S.A.C.), podemos establecer que existe mucha coincidencia entre ambas. Las coincidencias que se encontró en ambos fue, con respecto al autor OLANO (2012) menciona que la mayoría financian sus actividades con financiamiento de terceros, CABRERA (2015) menciona que estos financiamientos son utilizadas como capital de trabajo, mejoramiento de local y para la adquisición de activo fijo , según ROMERO (2013), menciona que las empresas reciben créditos a corto plazo mientras que la empresa encuestada menciona que obtuvo un financiamiento a largo plazo el cual le permitiera tener más tiempo para que pueda pagarlo,. Las características que no coincidieron fue que según el autor ROMERO (2013), menciona que las empresas reciben créditos a corto plazo mientras que la empresa encuestada menciona que obtuvo un financiamiento a largo plazo el cual le permitiera tener más tiempo para que pueda pagarlo.

En conclusión: tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Grupo Carlos S.A.C.” necesitan financiamiento de terceros para desarrollarse en su actividad empresarial.

Es recomendable que el estado promueva el financiamiento a favor de las micro y pequeñas empresas con una Tasa de Interés a favor de las empresas permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo, que gracias a las micro y pequeñas empresas son las que generan mayor empleo y aportan un buen porcentaje al Producto Bruto Interno (PBI).  
(Pág. 54)

### **5.3 Respecto al objetivo específico 2**

Se concluye que, las bases teóricas del marco teórico y conceptual de la tesis de licenciatura contendrán teorías de los componentes del título de la tesis, siendo esto variable de estudio con sus 6 dimensiones establecidas de los resultados y/o conclusiones con sus respectivos subdimensiones e indicadores, así mismo habrá teorías de la unidad de análisis, teorías del sector productivo, teorías del sector comercio; y por último teorías del caso de estudio siendo esto la descripción de la empresa a evaluar. Obteniendo la siguiente estructura:

#### **2.2.1. Teorías del financiamiento**

##### **2.2.1.1 Teoría del financiamiento**

Se despliega por el comportamiento de las empresas en el financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios. Durante largo

tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani y Miller. (1958). Donde los últimos son los únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores explican teóricamente el caso contrario.

**López (2014)**, el financiamiento puede proceder de diferentes inicios, tales como:

- Bancos y uniones de crédito: Los orígenes más comunes del financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo.
- Las empresas de capital de inversión: Estas empresas facilitan ayuda a las sociedades que se hallan en expansión y/o desarrollo, a cambio de acciones o interés en el negocio (**Fazzari, 1998**).

### **2.2.1.2 Fuentes de financiamiento**

#### **2.2.1.2.1 Fuentes de financiamiento formal**

**Vílchez (2014)** sostiene: “Las fuentes de financiamiento formal son aquellas entidades especializadas en el otorgamiento de créditos y supervisadas directamente o indirectamente por la SBS”, tales como:

- Entidades financieras no bancarias.
- Bancos en el Perú.
- Cajas municipales de ahorro y crédito.
- Cajas rurales de ahorro y crédito.

- Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa.

#### **2.3.1.4.1 Fuentes de financiamiento semiformal**

Son aquellas entidades que estando, efectúan operaciones de crédito sin supervisión de la SBS. Estas instituciones tienen grados diversos de especialización en el manejo de los créditos y una estructura organizativa que les permite cierto manejo de los créditos, entre ellas están: Las ONG y las instituciones públicas.

#### **2.2.2.2.3 Fuentes de financiamiento informal**

“La actividad financiera informal en nuestro país comprende mucho más que el egotismo, no obstante, es importante mencionar que los agiotistas son para las personas con escasos recursos, una fuente de crédito importante” (Condusef, 2013).

#### **2.2.2.3 Sistemas de financiamiento**

**Parodi (2013)** afirma: “Un sistema financiero es un conjunto de instituciones y mercados, cuya función básica es la transferencia de fondos de los ahorristas hacia los inversionistas a través de dos alternativas”.

- En primer lugar, los intermediarios financieros, como un banco. Los bancos comerciales tradicionales usan los depósitos de unos para financiar los préstamos de otros y están sujetos a un conjunto de regulaciones.
- En segundo lugar, los mercados financieros, como los mercados de bonos, acciones, papeles comerciales y derivados financieros.

- En el caso del Perú, el mercado de intermediación financiero está regulado por la SBS, organismo autónomo; el mercado financiero lo está por la Superintendencia del Mercado de Valores, organismo dependiente del MEF. “Los individuos y las empresas acuden al sistema financiero con el objetivo de obtener fondos o buscar alguna alternativa de inversión. El sistema financiero conecta a ambos, tomando fondos de los superavitarios y los traslada a los deficitarios” (Parodi, 2013).

#### **2.2.2.4 Plazos de financiamiento**

En los plazos de financiamiento encontramos:

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

Josué (s/f), afirma: “Un préstamo de recursos o de dinero que se le otorga a una empresa durante un periodo de tiempo obviamente corto, éste puede ser un par de meses, e incluso semanas, y las ventajas principales de este tipo de financiamiento es que incluye bajos costos de devolución de dinero, y pueden ser: Crédito Comercial, crédito bancaria, pagaré, línea de crédito, papeles comerciales.

##### **2.2.2.4.2 Financiamiento a largo plazo**

Un financiamiento en el que su cumplimiento se encuentra por encima de los cinco años y su culminación se especifica en el contrato o convenio que se realice. Entre los trámites destacan los siguientes: Hipoteca, acciones, bonos, arrendamiento financiero.

##### **2.2.2.5 Costos del financiamiento**

Según Superintendencia de Valores y Seguros (**SVS, s/f**) El costo de financiamiento está dado por la tasa de interés del préstamo o de descuento que exigen los inversionistas. En una emisión de bonos sería la tasa de colocación del instrumento. De este modo en el caso de una emisión de acciones, sería la relación existente entre el aporte que realizará el nuevo accionista y las utilidades que se le repartirán como retribución.

Por otro lado **Vázquez (2018)** afirma: “Los costos financieros son los que se originan por la obtención de recursos ajenos que la empresa necesita para su desenvolvimiento y funcionamiento operativo”. Los costos Financieros se dividen en:

**Costos explícitos:**

Son los observables se pagan con dinero. Salario pagados a los empleados, costos de materiales, impuestos, etc.

**Costos implícitos:**

Se refieren a los recursos propios que podrían ser utilizables en ocupaciones o usos alternativos.

#### **2.2.2.6 Facilidades del financiamiento**

**Rojas (2013)** nos dice: “En el Perú los empresarios de las Mypes 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 se arriesga el patrimonio personal, por lo que surge la oportunidad de establecer mecanismos o cronogramas de pagos”. Así lo explica Lizardo Agüero.

Teniendo en cuenta antes de acceder a un canal de financiamiento, es necesario que el empresario conozca hasta qué punto puede endeudarse, para ello y fije los costos efectivos de financiamiento.

Por otro lado se debe analizar los plazos para la amortización de la deuda, que puedan otorgar las entidades prestadoras, es decir, antes de cualquier decisión, el empresario debe observar si la entidad que le está ofreciendo el financiamiento que requiere está siendo supervisada por la SBS.

#### **2.2.2.7 Usos del financiamiento**

La inversión en activos fijos es una inversión en bienes físicos o intangibles que la empresa necesita para ampliar su capacidad de producción, mejorar sus procesos productivos (por ejemplo, comprando una máquina más eficiente que la que actualmente posee) o reemplazar equipos obsoletos. Sin embargo, también se considera como una inversión en activos a la adquisición de terrenos e inmuebles o la edificación de obras civiles. En un sentido amplio, la inversión en activos también incluye la compra de equipo de oficina, mobiliario, equipos informáticos y de comunicaciones, así como el software que utilizan las computadoras. De todo esto podemos deducir que si una empresa desea realizar una inversión en activos, será necesario que consiga dinero.

#### **2.2.3 Teorías de la empresa**

### **2.2.3.1 Teoría de la empresa**

Estas requieren de financiamiento para ejecutar sus destrezas de trabajo, transformación y financiar a dicha empresa, ya que permitirán expandir más su mercado en determinados lugares geográficos, para realizar la producción, en armar o lograr nuevas plantas, para efectuar alguna otra inversión que la empresa vea favorecedora para sí mismo en el presente mercado. (Pérez, & Campillo, 2008).

### **2.2.3.2 Clasificación jurídica de las empresas**

Atendiendo a la titularidad de la empresa y la responsabilidad legal de sus propietarios. Podemos distinguir:

#### **A. SOCIEDAD LIMITADA (S.L.)**

- Limitación de responsabilidad.
- Posibilidad de sean socios las personas jurídicas.
- Se puede constituir con un único socio (S.L.Unipersonal).
- El rigor formal es menor que el de las sociedad anónimas
- Es la forma jurídica societaria más elegida.

#### **B. EMPRESARIO INDIVIDUAL**

- Menos gestiones y trámites.
- El empresario puede acogerse al régimen simplificado o recargo de equivalencia del IVA.

#### **C. SOCIEDAD LIMITADA NUEVA EMPRESA (S.L.N.E.)**

- ✓ Limitación de responsabilidad.
- ✓ Ciertos beneficios fiscales en el año siguiente a su constitución.

#### **D. SOCIEDAD ANÓNIMA (S.A.)**

- Limitación de responsabilidad.
- Posibilidad de que sean socios las personas jurídicas.
- La condición de socio se puede transmitir libremente.
- Prima el capital, no la personalidad de los socios.

#### **E. SOCIEDAD LIMITADA LABORAL (S.L.L.)**

- Limitación de responsabilidad.
- Ventajas fiscales y en materia de seguridad social cuando se cumplan ciertos requisitos.
- Los socios trabajadores poseen el control de la sociedad.

#### **F. SOCIEDAD ANÓNIMA LABORAL (S.A.L.)**

- ✓ Limitación de responsabilidad.
- ✓ Ventajas fiscales y en materia de seguridad social cuando se cumplan ciertos requisitos.
- ✓ Los socios trabajadores poseen el control de la sociedad.

#### **G. SOCIEDAD COOPERATIVA (S.COOP.)**

- ❖ Régimen fiscal especial en el impuesto de sociedades.
- ❖ Diversas exenciones y bonificaciones fiscales.
- ❖ Los socios pueden incorporarse o darse de baja voluntariamente.
- ❖ Su objetivo es el bien común, y no el beneficio económico.

#### **H. COMUNIDAD DE BIENES**

- No necesitan demasiados trámites para su constitución (sólo precisa escritura pública cuando se aporten bienes inmuebles).
- Mantener la condición de comunero es voluntario.

- No exige capital mínimo inicial.

### **2.2.3.3 Teoría de la MYPE**

#### **Características de las MYPE**

Las empresas, para ser categorizadas MYPES, deben reunir ciertos requisitos, estos estaban expresados el art. 3 de la Ley N° 28015 – Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa, pero luego fueron modificadas por la Ley N° 30056, el cual en su art. 11 modifica algunos artículos de la ley 28015 donde establece como únicas características que:

- Para microempresa, que sus ventas anuales no sobrepasen el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). (p.5)
- Para pequeña empresa, que sus ventas anuales sobrepasen a las 150 UIT hasta el monto máximo de 1,700 UIT. (p.5)

### **2.2.3 Teorías de los sectores productivos**

#### **2.2.3.1 Teoría de los sectores productivos**

Los sectores productivos, o dichos de otro modo sectores económicos, establecen un orden sobre las diversas actividades económicas. Y entendemos por actividad económica a los procesos mediante los cuales se crean los bienes y servicios que satisfacen las necesidades de los consumidores y es alrededor de ellas que gira la economía de un país.

#### **2.2.3.2 Clasificación de los sectores productivos**

Según el Instituto Peruano de Economía - IPE (s.f.) Menciona que: “Existen distintos sectores productivos que conforman las divisiones de la actividad económica”. Estos sectores son el primario, el secundario y el terciario.

### **Sector primario.**

El sector primario abarca las actividades que se desarrollan aprovechando directamente los recursos naturales. Estas actividades se encuentran en la primera fase del proceso de producción. En este sector se pueden dividir en dos subsectores:

- **Extractivas:** Esta actividad solo extrae los recursos directamente de la fuente, es decir, de la misma naturaleza. Tenemos la pesca y la silvicultura.
- **Productivas:** Esta actividad requiere del uso de recursos como es la tierra o el agua para producir los recursos. Tenemos la agricultura, la ganadería, la avicultura, la agropecuaria.

### **Sector secundario**

El sector secundario abarca las actividades que se desarrollan transformando los recursos extraídos o producidos en el sector primario añadiendo características de acuerdo al grado de elaboración convirtiéndolos en producto intermedio o terminado.

En este sector se divide en dos subsectores que son:

- **Industria extractiva:** Este subsector engloba la extracción minera y rocas, y de petróleo. Tenemos la minería y la petrolífera.
- **Industria de transformación:** Este subsector engloba las actividades de fabricación, envasado y embotellado del producto. Tenemos la industria textil, textil, química, metalúrgica, electrónica y construcción.

### **Sector terciario**

El sector terciario abarca las actividades de comercio y servicio, y estas actividades no producen, sino abastece al mercado de bienes y servicios. En este sector se pueden dividir en dos subsectores: Servicio y Comercio.

### **5.3 Respecto al objetivo específico 3**

Para poder construir el marco conceptual es necesario comprender en el marco conceptual es muy diferentes que las bases teórico o los antecedentes. El marco teórico comprende definiciones de los términos más relevantes de la investigación. Por ello para construir el marco conceptual se tomas los elementos más relevantes de la investigación, siendo esto la variable, la unidad de análisis y el sector productivo, y además otros aspectos que son necesarios ponerlo de manera explícita en el marco conceptual.

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

##### **2.3.1.1. Definiciones de financiamiento**

**Cobeñas (2017)** afirma: Que es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro de este. (p.32)

Según **Vela (2009)**, el financiamiento se define como, el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país

a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.

#### **2.3.1.4 Definiciones de empresa**

Según **Vásquez, (2014)**, la empresa está conformada por instrumentos humanos, bastos y hábiles, que tienen por centro alcanzar beneficios mediante su contribución; ya sea de bienes y servicios.

**García y Casanueva (2011)**, Autores del libro "Prácticas de la Gestión Empresarial", definen la empresa como una "entidad que mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados"

#### **2.3.1.3 Definiciones de micro y pequeñas empresas**

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas. **(Huamán, 2011)**

**Huamán (2014)** Define como “la unidad económica operada por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, con la finalidad de desarrollar actividades de comercialización de bienes, prestación de servicios, extracción, transformación, y producción sea industrial o artesanal de bienes”.

#### **2.3.1.4 Sector Productivo**

**Martínez (2014).** Los sectores productivos, o dichos de otro modo sectores económicos, establecen un orden sobre las diversas actividades económicas. Y entendemos por actividad económica a los procesos mediante los cuales se crean los bienes y servicios que satisfacen las necesidades de los consumidores y es alrededor de ellas que gira la economía de un país.

**Serracanta (2017).** Los sectores de producción, o lo que es lo mismo, los sectores de actividad económica, establecen una clasificación de la economía en función del tipo de proceso productivo que lo caracteriza.

#### **2.3.1.4.1 Sector Comercio**

**Pérez y Merino. (2008)** El comercio, en otras palabras, es una actividad social y económica que implica la adquisición y el traspaso de mercancías. Quien participa de un acto de comercio puede comprar el producto para hacer un uso directo de él, para revenderlo o para transformarlo.

**Sura (2017)** nos dice: que este sector de la economía agrupa a las empresas que se dedican a la venta y distribución de bienes y productos al por mayor o minorista en centros comerciales, plazas de mercado, entre otros espacios.

## V. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1 Referencias Bibliográficas

- Ascencio S. G. y Ramón R. (2016). “*CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA CAPACITACIÓN EN MYPES DEL SECTOR SERVICIO - RUBRO LAVANDERÍA, DE LA URBANIZACIÓN SALAMANCA DE MONTERRICO, DISTRITO DE ATE VITARTE, LIMA, 2015*”. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1082/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_ASCENCIO\\_SAONA\\_RICARDO\\_RAMON.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1082/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_ASCENCIO_SAONA_RICARDO_RAMON.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Barzola L. y Morales K. (2016). “*LA FORMALIZACIÓN Y EL FINANCIAMIENTO EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO - RUBRO VENTA DE ROPA DEL CASCO URBANO DE VILLA RICA, DISTRITO DE VILLA RICA, PROVINCIA DE OXAPAMPA, DEPARTAMENTO DE PASCO, PERÍODO 2015*”. 01/06/17, Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/618/FORMALIZACION\\_FINANCIAMIENTO\\_BARZOLA\\_LOPEZ\\_MORELIA\\_KATHERINE.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/618/FORMALIZACION_FINANCIAMIENTO_BARZOLA_LOPEZ_MORELIA_KATHERINE.pdf?sequence=4&isAllowed=y)
- Cabrera L. (2015). “*CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA CAPACITACIÓN, Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO ABARROTOS DEL DISTRITO DE NUEVO CHIMBOTE, PERIODO 2014*”. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035339>

- Campos C. L. y Cano A. R. (2016). “*CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIA, RUBRO ELABORACIÓN DE PRODUCTOS DE PASTELERÍA. CHIMBOTE, 2016*”. Recuperado de:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/574/CAMPOS\\_CANO\\_ALEXANDER\\_RAUL\\_FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_MYPE\\_PASTELERIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/574/CAMPOS_CANO_ALEXANDER_RAUL_FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MYPE_PASTELERIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Luna (2018). “*CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, CAPACITACIÓN Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO - RUBRO ABARROTOS DE CASMA 2011-2012*”. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027863>
- Centty D. (2008). “*ANTECEDENTES DEL SECTOR MYPE*”. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/archivo/121633/tarea/66057/1216320131127105441.pdf>
- Domínguez G. E. y Aguirre A. (2007). “*EL FINANCIAMIENTO EMPRESARIAL, ALGUNAS CONSIDERACIONES*”. Recuperado de:  
<http://www.monografias.com/trabajos46/financiamiento/financiamiento.shtml>
- Domínguez F. y Caridad I. (2009). “*ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO. FUNDAMENTOS TEÓRICOS Y CONCEPTUALES*”. Recuperado de:  
<https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>
- Fernández J., Martínez D., Weston P., Copeland F., y Colina G. (2009). “*ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO FUNDAMENTOS TEÓRICOS Y CONCEPTUALES*”.

Recuperado de: <https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>

Gitman L. (1992). *“FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA”*. Editorial Harla. México. Recuperado de: <http://www.eumed.net/ce/2013/resena-principios-administracionfinanciera-lawrence-gitman.html>

Gómez A. (2014). *“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, CAPACITACIÓN Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS, RUBRO RESTAURANTES EN EL CENTRO COMERCIAL ESPINAR, DEL DISTRITO DE CHIMBOTE, PERÍODO 2014”*. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035887>

Huamán P. (2011). *“LAS MYPES, EL ALIADO CONTRA LA POBREZA”*, *ACTUALIDAD MYPE, INFORMATIVO DIGITAL*, 15/02/2011, Lima, Perú. Recuperado de: <http://actualidadmypeperu.blogspot.pe/2011/02/las-mypes-el-aliado-contr-la-pobreza.html>

Montes G. (2017). *“SUPERINTENDENCIA NACIONAL DE ADUANAS Y DE ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA”*. (2017). Recuperado de: <http://e-consultaruc.sunat.gob.pe/cl-ti-itmrconsruc/jcrS00Alias>

Pérez L. y Campillo F. (2011). *“FINANCIAMIENTO”*. Recuperado de: <http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm>

Perdomo A. (2010). *“PLANEACIÓN FINANCIERA. 4TA ED. MÉXICO D.F.: ECAFSA”*. México, Monterrey. Editorial Océano de México

Rangel I. (2009). “Estrategias de financiamiento aplicadas en el sector panadero del estado Zulia. Revista de ciencias sociales. Venezuela, Maracaibo. Editorial Kairós

Ramos, Y. (2014). “*CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA CAPACITACIÓN Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO BODEGA- COMPRA Y VENTA PRODUCTOS DE ABARROTES DEL DISTRITO DE TACNA PERIODO 2012-201*”. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036729>

Razón Social Perú (2015). “*ACUACULTURA Y PESCA S.A.C.* Recuperado de: <http://www.razonsocialperu.com/empresa/detalle/agricola-y-ganadera-chavin-de-huantar-sa-20402805294>

Rodríguez L. (2014). “*CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA FORMALIZACIÓN DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS RUBRO RESTAURANTES DISTRITOS DE VENTANILLA, PROVINCIA CONSTITUCIONAL DEL CALLAO, DEPARTAMENTO DE LIMA PERIODO, 2013 - 2014*”. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035389>

Sagastegui M. (2010). “*CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN EL SECTOR SERVICIOS – RUBRO POLLERÍAS DEL DISTRITO DE CHIMBOTE*”. Chimbote, Perú. Editorial Casa del Poeta de Chimbote

- Sarmiento R. (2004). *“LA ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS: UNA EVIDENCIA TEÓRICA Y ECONOMETRICA PARA COLOMBIA (1997-2004)”*. Recuperado de: <http://ideas.repec.org/p/col/000108/003005.html>.
- Soto B. (2011). *“CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS”*. Recuperado de: <https://www.gestion.org/economia-empresa/creacion-de-empresas/3985/clasificacion-de-las-empresas/>
- Vigil Y. (2012). *“FORMULACIÓN, CRECIMIENTO Y PROYECCIÓN DE LAS MYPES PERÚ”*. Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos58/formacion-y-pes/formacion-mypes.shtml>.
- Zevallos F. (2014). *“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO LA CAPACITACIÓN Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIO RUBRO RESTAURANTES DEL DISTRITO DE LAMPA”*. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036315>

## 6.2 Anexos

### Anexo 01: Matriz de consistencia

| TITULO   | PROBLEMA   | OBJETIVOS  | VARIABLE       | METODOLOGÍA   |
|--|--|--|----------------|---|
| MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ, 2017. | ¿Cuál es el marco teórico y conceptual del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017? | <p>Determinar y describir el marco teórico y conceptual del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.</p> <hr/> <ol style="list-style-type: none"> <li>Determinar y describir los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017; ad hoc a la tesis de la licenciatura.</li> <li>Determinar y describir las bases teóricas del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017; ad hoc a la tesis de la licenciatura.</li> <li>Determinar y describir el marco conceptual del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017; ad hoc a la tesis de la licenciatura.</li> </ol> | Financiamiento | <p>Tipo de investigación es cualitativa</p> <hr/> <p>Nivel de investigación es descriptivo</p> <hr/> <p>Diseño de la investigación es no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental.</p> <hr/> <p>Población no habrá</p> <hr/> <p>Muestra no habrá</p> <hr/> <p>Las técnicas son:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Revisión bibliográfica</li> <li>• Análisis comparativo</li> </ul> <hr/> <p>Los instrumentos son:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Matriz de consistencia</li> <li>• Las fichas bibliográficas</li> </ul> |

## Anexo 02: Fichas bibliográficas

| FICHAS BIBLIOGRAFICAS                                 |  |
|---|--|
| TESIS, TESINA, ESPECIALIDAD,<br>ETC. AUTOR: _____     |  |
| APELLIDO (s), Nombre (s) TITULO<br>Y SUBTITULO: _____ |  |
| _____ LUGAR DE  |  |
| EDICION: _____  |  |
| AÑO EN QUE SE OBTUVO: _____                           |  |
| NUM. DE PAGINAS: _____ NIVEL ACADEMICO                |  |
| OBTENIDO: _____ INSTITUCION Y                         |  |
| DEPENDENCIA QUE OTORGA EL                             |  |
| NIVEL ACADEMICO: _____                                |  |
| _____   |  |
| NOMBRE DEL ASESOR: _____                              |  |
| APELLIDO (s), Nombre (s), LOCALIZACION DE LA          |  |
| OBRA: _____   |  |

| FICHA BIBLIOGRÁFICA |
|---------------------|
| Título: _____       |
| Autor: _____        |
| Editorial: _____    |
| Nº Páginas: _____   |
| Edición: _____      |
| Tema: _____         |

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