



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO EN LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA GRIFO  
EMCCYT EL ANGEL EIRL EN LA REGIÓN DE  
AYACUCHO – 2017.**

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

**AUTORA:**

GALVAN CRISPIN, YANET

**ASESOR:**

SANCHEZ ESPINOZA, YURI VLADIMIR

AYACUCHO – PERÚ

2019

## **1. TÍTULO DE LA TESIS**

Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa grifo Emccyt el Angel eirl en la región de Ayacucho – 2017.

## **2. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR**

COMISIÓN EVALUADORA DEL INFORME FINAL DE FIN DE CARRERA

---

MG. CPCC. MARIO PRADO RAMOS  
PRESIDENTE

---

MGTR.CPC. MANUEL JESÚS GARCÍA AMAYA  
MIEMBRO

---

MGTR. ANTONIO ROCHA SEGURA  
MIEMBRO

### **3. HOJA DE AGRADECIMIENTO Y/O DEDICATORIA**

#### **AGRADECIMIENTO**

A dios que hace posible que estemos vivos para poder realizar mis objetivos, a mis padres que cada día me enseñan preservar en la vida por nuestros sueños; a la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, por brindarme La educación necesaria de nivel y calidad en la formación de mi profesión.

## **DEDICATORIA**

Con mucho cariño a mis padres, por ser mi mayor fortaleza en cada momento de mi debilidad, por el amor incondicional y sus buenas enseñanzas que me brindan.

#### **4. RESUMEN Y ABSTRACT**

##### **RESUMEN**

La presente investigación tiene como planteamiento del problema, la intención de conocer la caracterización de su financiamiento de la empresa para saber cómo lo está desarrollando sus actividades económicas para obtener mejor financiamiento. Tuvo como objetivo general, Describir las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa grifo Emccyt el Angel eirl en la región de Ayacucho – 2017; la investigación se desarrolló satisfactoriamente en beneficio de la empresa gracias a ello conocemos que tipo de financiamiento aplica y este mejoro su giro de negocio; La investigación es de tipo cualitativo, descriptivo. Para la recopilación de la información; se aplicó 10 cuestionarios. Esta investigación tiene los siguientes resultados, La empresa encuestada de un 100% de los trabajadores el 75% afirma que la empresa si recibe un financiamiento externo e interno, para tener un crecimiento positivo; las entidades que Mayormente les otorga un financiamiento son las entidades bancarias y también los terceros, en cambio el 25% dijeron que recibieron de cajas municipales. Se concluye Respecto al cuestionario realizado a la empresa Emccyt el ángel EIRL en la región de Ayacucho, y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa tiene un financiamiento externo e interno lo que nos demuestra que sus principales fuentes para financiar sus actividades productivas han sido por parte de terceros como: familiares, amigos y entidades financieras.

**Palabra claves:** Financiamiento, micro y pequeñas empresas, sector comercio.

## ABSTRACT

The present investigation has as an approach of the problem, the intention of knowing the characterization of its financing of the company to know how it is developing its economic activities to obtain better financing. Its general objective was to describe the characteristics of financing in the micro and small companies of the commerce sector of Peru and the griffin company Emccyt el Angel eirl in the region of Ayacucho - 2017; the research was successfully developed for the benefit of the company thanks to this we know what type of financing applies and this improved its business; The research is qualitative, descriptive. For the collection of information; 10 questionnaires were applied. This research has the following results: The surveyed company of 100% of the workers 75% affirms that the company does receive external and internal financing, in order to have a positive growth; The entities that are mostly granted financing are the banking entities and also the third parties, while 25% said they received from municipal funds. It is concluded Regarding the questionnaire made to the company Emccyt the angel EIRL in the region of Ayacucho, and according to the results obtained, we can say that the company has an external and internal financing which shows us that its main sources to finance its productive activities have been by third parties as: family, friends and financial entities.

**Keyword:** Financing, micro and small businesses, trade sector.

## 5. CONTENIDO

### CONTENIDO

1. TÍTULO DE LA TESIS .....	II
2. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR.....	III
3. HOJA DE AGRADECIMIENTO Y/O DEDICATORIA .....	IV
4. RESUMEN Y ABSTRACT .....	VI
5. CONTENIDO .....	VIII
6. ÍNDICE DE CUADRO .....	X
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. REVISIÓN DE LA LITERATURA.....	4
<b>2.1 ANTECEDENTES.....</b>	<b>4</b>
2.1.1 Internacional .....	4
2.1.2 Nacional.....	6
2.1.3 Regional.....	8
<b>2.2 BASES TEÓRICAS DE LA INVESTIGACIÓN.....</b>	<b>10</b>
2.2.1 Teorías del financiamiento.....	10
2.2.2 TEORIA DE LAS MYPES.....	18
<b>2.3 MARCO CONCEPTUAL .....</b>	<b>21</b>
2.3.1 definición del financiamiento .....	21
2.3.2 Definición de las micros y pequeña empresa:.....	23
2.3.4 las pymes y la economía peruana .....	24
III. HIPÓTESIS .....	25
IV. METODOLOGÍA .....	25
<b>4.1 tipo de investigación.....</b>	<b>25</b>
<b>4.2 nivel de investigación .....</b>	<b>25</b>
<b>4.3 diseño de investigación.....</b>	<b>25</b>
<b>4.4 población y muestra .....</b>	<b>26</b>
4.4.1 población.....	26
4.4.2 muestra.....	26
<b>4.5 definición operacionalización de la variable .....</b>	<b>26</b>
<b>4.6 técnicas e instrumentos .....</b>	<b>26</b>
4.6.1 técnicas .....	26

4.6.2 instrumentos.....	27
<b>4.7 plan de análisis.....</b>	<b>27</b>
<b>4.8 matriz de consistencia.....</b>	<b>30</b>
<b>4.9 principios éticos.....</b>	<b>30</b>
V. RESULTADO.....	31
<b>5.1 RESULTADOS:.....</b>	<b>31</b>
5.1.1 respecto al objetivo específico 1:.....	31
5.1.2 respecto al objetivo específico 2:.....	32
5.1.3 respecto al objetivo específico 3:.....	36
<b>5.2 Análisis de resultados.....</b>	<b>37</b>
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1.....	37
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2.....	37
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3.....	38
VI. CONCLUSIÓN.....	39
<b>6.1 Respecto al objetivo específico 1.....</b>	<b>39</b>
<b>6.2. respecto al objetivo específico 2.....</b>	<b>39</b>
<b>6.3. respecto al objetivo específico 3.....</b>	<b>39</b>
VII. RECOMENDACIÓN.....	40
<b>7.1 Respecto al objetivo específico 1.....</b>	<b>40</b>
<b>7.2 Respecto al objetivo específico 2.....</b>	<b>40</b>
<b>7.3 Respecto al objetivo específico 3.....</b>	<b>40</b>
REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA.....	41
Bibliografía.....	41
IX. ANEXOS.....	47
<b>9.1 anexo 1: matriz de consistencia.....</b>	<b>47</b>
<b>9.2 anexo 2: cuestionario.....</b>	<b>48</b>

## 6. ÍNDICE DE CUADRO

CUADRO N° 1: Respecto al objetivo específico 1 .....	31
CUADRO N° 2: respecto al objetivo específico 2.....	32
CUADRO N° 3: respecto al objetivo específico 3.....	36

## I. INTRODUCCIÓN

El presente informe de investigación tiene como finalidad analizar la caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa grifo Emccyt el Ángel EIRL en la región de Ayacucho – 2017.; así mismo tanto el planteamiento como el desarrollo del informe de investigación

A nivel mundial e internacional en las últimas décadas los financiamientos de micros y pequeñas empresas (MYPES) son objetivos de una gran atención como por investigadores y académicos en Estados Unidos prolifera un lucrativo mercado negro de combustible. Pero a diferencia de lo que ocurre en México, los ladrones no se roban la gasolina, sino que la compran en grandes cantidades en estaciones de servicio usando tarjetas de crédito clonadas y luego la revenden.

En los países como América Latina se observa a Argentina como uno de los países que se encarga de organizaciones sociales que brinda capacitación, asistencia técnica y aprobación de proyectos de quienes quieran financiamiento para sus empresas.

En el Perú, la importancia que tienen las MYPES y el peso que representan en la economía del país, aún no se implementan políticas orientadas al fomento y desarrollo de este importante sector empresarial; no obstante que conforman el grueso del tejido empresarial; es por ello que, el fortalecimiento de este sector es crítico, ya que el acceso de las MYPES a los mercados de crédito es un factor crucial para el crecimiento de estas empresas, como también del país. en los últimos tiempos, las MYPES en nuestro país han cobrado relevancia, ya que son las principales fuentes generadoras de empleo y posibles motores de crecimiento económico.

Al respecto **Ayacucho** es una ciudad que está creciendo y está conformado por muchas micros y pequeñas empresas; es por eso que la dirección regional de trabajo y promoción de empleo de la ciudad de Ayacucho ha empezado a establecer mecanismos adecuados de coordinación, ejecución y supervisión de las políticas dictadas por el sector en concordancia con la

política del estado con los planes sectoriales y regionales, para apoyar a las micro y pequeñas empresas mediante capacitación y financiamiento, Por lo tanto van a satisfacer las necesidades de los usuarios y al público en general.

Por ello se formuló el siguiente problema:

¿Cuáles son las principales características del financiamiento en las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa grifo Emccyt el Angel EIRL en la región de Ayacucho – 2017?

La investigación se justifica porque nos consiente conocer y sirve como alineación inicial para futuros emprendedores basada en una informe, y sobre todo como antecedente para investigaciones posteriores relacionadas al tema desarrollado, ayudando de esta condición para nuestro futuro de cada uno de nosotros como de las de afuera, generando una actitud de mejora en la investigación que conlleve a los estudiantes a, investigar, estudiar y valorar la indagación necesaria; ampliando su interés por la investigación.

Finalmente, el trabajo de la investigación se justifica por que usará de base para realizar otros estudios análogos entre otros sectores; ya sean de comercio o servicio de la región de Ayacucho y de otros ámbitos de la región. Tanto como guía para los estudiantes que ampliaran su proyecto de investigación.

La metodología es de tipo cualitativo, nivel descripto, diseño no experimental.

Con respecto al resultado, la empresa encuestada de un 100% de los trabajadores el 75% afirma que la empresa si recibe un financiamiento interno y externo, para tener un crecimiento positivo; las entidades que Mayormente les otorga un financiamiento son las entidades bancarias y también los terceros, en cambio el 25% dijeron que recibieron de cajas municipales.(encuestas 6, 8, 9 y 10).

Se concluye Respecto al cuestionario realizado a la empresa Emccyt el Angel eirl en la región de Ayacucho, y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa tiene un financiamiento interno y externo lo que nos demuestra que sus principales fuentes para financiar sus actividades productivas han sido por parte de terceros como: familiares, amigos y entidades financieras; entre tanto un porcentaje mínimo no acuden a solicitar ningún préstamo.

## II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

### 2.1 ANTECEDENTES

#### 2.1.1 Internacional

**López & Farías (2018)** En su trabajo de investigación cuyo título fue “**Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil**”; tuvo como objetivo general Establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil; concluye En base a la investigación y los resultados obtenidos en ella, mediante la entrevista y encuestas, así como también la información bibliográfica, se verificó que el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste. Esto termina siendo un factor determinante al momento de la toma de decisiones, no solo para las pequeñas y medianas empresas sino también a las grandes compañías. Hoy en día y en general, precios accesibles es lo que buscan todas las unidades económicas, ya sea desde contratar un guardia de seguridad hasta contratar una empresa auditora pero siempre comparando precios y tomando la decisión de ahorrar con un producto o servicio rentable, y así ser eficientes en el manejo de sus recursos financieros.

**Illanes (2017)** en su tesis titulado **caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile**; tuvo como objetivo realizar una caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile; concluye que en Chile las empresas pymes representan cerca del 60% de los empleos del país y es por ello que son una fuente importante de trabajo, a lo que adicionalmente se suma que son fuente de producción y generación de riqueza. el aumento de la producción del país es hoy en día uno de los principales desafíos que existen tanto

a nivel público como privado, mejorar la diversificación de la matriz productiva juega un rol fundamental en las economías en vía de desarrollo como la chilena.

**Bustos (2015)** En su trabajo de investigación cuyo título fue **Fuentes de Financiamiento y Capacitación en el Distrito federal para el Desarrollo de Micros, Pequeñas y Medianas Empresas**; tuvo como objetivo general Desarrollar una investigación que permita conocer el entorno económico nacional y regional en el que se desenvuelven las MiPyMES (Micros, Pequeñas y Medianas Empresas), los inconvenientes que se presentan en su formación como entidad productiva y las pautas que se toman en cuenta tanto en el sector público como en el privado para proveer financiamiento; concluye que desarrollar una investigación en la que se aborde el interés en conocer las fuentes de financiamientos que se presentan para las MiPyMES requiere analizar la estructura organizacional que conforman las pequeñas empresas para obtener, así, una viabilidad productiva que les permita ser punto de interés para las empresas públicas o privadas encargadas de otorgar créditos.

**Sosa (2014)** En su trabajo de investigación cuyo título fue **El Financiamiento de los Micronegocios en México**; Tuvo como objetivo de este trabajo es mostrar el impacto que tiene el financiamiento bancario en la productividad de los micronegocios, para lo cual se usará la Base de Datos de la Encuesta Nacional de Micronegocios y la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, ambas levantadas por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI); concluye que tenemos un probable problema de endogeneidad en el caso de las variables Tuvo Crédito y Productividad; los bancos podrían estar otorgando crédito a las empresas que son más productivas/tengan mejores resultados, o las empresas con mejor productividad sean las que se acerquen a los bancos y soliciten y obtengan financiamiento.

### 2.1.2 Nacional

**Soria (2016)** En su trabajo de investigación cuyo título fue **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de combustible del distrito de Callaria, 2015**; tuvo como objetivo general, determinar y describir las principales características del financiamiento de las MYPE del sector comercio –Rubro compra/venta de combustible de Coronel Portillo, Calleria, 2015; utilizo la metodología de investigación descriptiva; concluye que el 100% de las MYPE encuestadas recurren al financiamiento de terceros, al tipo de sistema bancario, al mismo tiempo el 88 %de las mypes afirman que les otorgo mayores facilidades de crédito.

**Salazar (2015)** En su trabajo de investigación cuyo título fue **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas de comercio petroleros: caso de la empresa sertong EIRL.Talara,2014** ; tuvo como objetivo general describir las principales fue caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de comercio petroleros en general de la empresa sertong EIRL, Talara,2014; utilizo la metodología de investigación descriptiva; concluye que el financiamiento de las MYPES de servicios petroleros y de la empresa sertong es caro, escaso, requiere de garantías reales y no es promovido por los estados con la excepción de los bancos privados quienes relativamente si apuestan por el crecimiento de dichas empresas. El leasing el pagare bancario, la línea de capital de trabajo y la carta fianza son los instrumentos financieros utilizados las empresas, siendo poco utilizado el mercado de valores como fuente de financiamiento. Contabilidad, Barranca.

**Chavez Mattos (2017)** En su trabajo de investigación cuyo título fue **Incidencia del Financiamiento Externo en el Crecimiento de las MYPES del sector Comercio del distrito de Trujillo, año 2017**; Tuvo objetivo general determinar la relación significativa entre el financiamiento externo y el crecimiento de las MYPES del sector comercio del distrito de Trujillo; ; Utilizo la metodología de investigación descriptiva; concluye que el financiamiento externo si influye positivamente el crecimiento de las MYPES del sector comercio del distrito de Trujillo.

**Pacheco (2016)** En su trabajo de investigación cuyo título fue **Financiamiento y Formalización de las Micro y pequeñas Empresas, Rubro venta de Combustible del Distrito de Supeprovincia de Barranca, 2016**; Tuvo como objetivo general: Determinar de qué manera el Financiamiento incide en la Formalización de las MYPES, rubro venta de combustibles del Distrito de Supe-Provincia de Barranca, 2016; Utilizo la metodología de investigación descriptiva; concluye que la principal fuente de financiamiento de las micro y pequeñas empresas son las entidades no bancarias, destacando a la caja Trujillo, ello debido a que es una de las entidades que tiene como prioridad atender al segmento de las empresas micro y pequeñas. Así mismo, se tiene que el principal destino de financiamiento es para adquirir mercaderías, puesto que los negocios buscan atender las diferentes demandas de los clientes, y usan como estrategia la variedad de productos. que La mitad de los empresarios conocen el financiamiento bancario, sin embargo, la mayoría relativa utilizó el capital propio, y la mayoría obtuvo un crédito del sistema no bancario, pagando una tasa de interés del 2.99%, utilizando el financiamiento adquirido para el capital de trabajo.

### 2.1.3 Regional

**Soldevilla (2015)** En su trabajo de investigación cuyo título fue **Caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Rubro Ferrería del Valle Río Apurímac. Periodo 2012 – 2013;** tuvo como objetivo general, describir las principales características y fuentes del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferretería del Valle Río Apurímac. Periodo 2011 – 2012; Utilizo la metodología de investigación descriptiva; concluye que Los empresarios encuestados manifestaron que, respecto al financiamiento, las Mypes tienen las siguientes características: el 33% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, el 53% obtuvo su crédito de los usureros, en el año 2011 el 93% fue a corto plazo, en el año 2012 el 80% fue de corto plazo y el 13% invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local.

**Pacheco (2016)** en su tesis titulado **financiamiento y formalización de las mypes, rubro venta de combustible del distrito de supe-provincia de Barranca, 2016;** tuvo como objetivo determinar de qué manera el financiamiento incide en la formalización de las mypes, rubro venta de combustibles del distrito de supe-provincia de barranca, 2016. la metodología utilizada fue descriptiva; concluye que las micro y pequeñas empresas (mypes) son una organización socio - económica de gran impacto en las diversas economías a nivel mundial. en particular, éstas requieren poca alteración, mínima organización, y posee una gran elasticidad para adaptarse a los cambios del entorno. los cambios operados en el sector industrial en el ámbito mundial llevaron a profundizar el interés por las mypes y el rol que cumplen en el nuevo escenario económico mundial.

**Fernandez (2015)** en su trabajo de investigación cuyo título fue **caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio -rubro Ferretería, periodo 2011-2012;** tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio-rubro ferretería, Periodo 2011-2012; Utilizo la metodología de investigación descriptiva; concluye que Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus Mypes tienen las siguientes características: el 90% obtuvo su crédito de las entidades bancarias, en el año 2011 el 30% fue a corto plazo, en el año 2011 el 40% fue de largo plazo.

**Tineo (2016)** en su trabajo de investigación cuyo título fue **Influencia del Financiamiento y la Capacitación que Otorga la Financiera Proempresa y sus efectos en la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas en la Provincia de Huamanga, 2015;** tuvo como objetivo general de la investigación es el siguiente: Determinar que el financiamiento y la capacitación que otorga la Financiera Proempresa influyen en la obtención de la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas en la Provincia de Huamanga – 2015; Utilizo la metodología de investigación descriptiva; concluyen que de acuerdo a la encuesta realizada el 73% de los encuestados consideran que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa a las micro y pequeñas empresas debe tener meses de gracia.

## **2.2 BASES TEÓRICAS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **2.2.1 Teorías del financiamiento**

**Alarcón (s.f.)** las teorías sobre la estructura financiera son:

#### **2.2.1.1 La teoría tradicional de la estructura financiera**

La teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima. Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición “RE” y “RN”. Durand en 1952 publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

#### **2.2.1.2 Teoría de Modigliani y Miller M&M**

Los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto, se contraponen a los tradicionales. MM parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones.

**Proposición I:** Brealey y Myers (1993: 484), afirman al respecto: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto, el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

**Proposición II:** Brealey y Myers (1993: 489), plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados”. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

**Proposición III:** Fernández (2003: 19), plantea: La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada. Esta proposición es un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

### **Marco Teórico del financiamiento (2001)**

#### **a. Aspectos Financieros.**

- **Presupuesto de capital:** Cada año las compañías preparan un presupuesto de gasto de capital necesario para la adquisición de equipo nuevo. Solamente se autoriza adquirir el equipo incluido en el presupuesto de capital.
- **Autoridad Financiera:** Los gerentes que no tienen el nivel de autoridad financiera necesaria para comprar equipo encuentran que los contratos de arrendamiento son una alternativa muy conveniente. La cuota mensual del pago de un contrato de arrendamiento muchas veces cae dentro de las pautas establecidas en cuanto a su autoridad financiera.

- **Restricciones en costos:** La única manera realista para adquirir el uso de cierto equipo es a través del arrendamiento, de otra manera, las empresas pequeñas y medianas no podrían tener acceso a equipo industrial de costo muy elevado.
- **Alternativas de menor costo:** El arrendamiento puede ser menos costoso que comprar el equipo. Para determinar de manera efectiva si el costo de un contrato de arrendamiento es menor que el costo de la compra, algunos arrendatarios llevan a cabo un análisis formal. Los arrendatarios, típicamente comparan los costos de todas las alternativas financieras después de haber ajustado cada opción respecto a efectos de impuestos y el costo por alternativa.
- **Otras fuentes de financiación:** Las empresas siempre requieren financiación para mantener los negocios en marcha. El arrendamiento provee otras fuentes de financiación manteniendo las líneas de crédito que la compañía pueda tener en los bancos. Además de proveer una fuente adicional de financiación, los contratos de arrendamiento también diversifican las fuentes de recursos de la empresa.
- **Propiedad contractual:** El arrendamiento, a través de las opciones al vencimiento del contrato, permite al arrendatario una flexibilidad significativa en el manejo de las exigencias de activos. Si es que quiere quedarse con el equipo, el arrendatario puede comprar el equipo arrendado al vencimiento del contrato.

**Domínguez (2009)** Existen diferentes fuentes de financiamiento que pueden ser utilizadas por las empresas:

- **Cuentas por Pagar:** Representan el crédito en cuenta abierta que ofrecen los proveedores a la empresa y que se originan generalmente por la compra de materia prima. Es una fuente de financiamiento común a casi todas las empresas. Incluyen todas las transacciones en las

cuales se compra mercancías, pero no se firma un documento formal, no se exige a la mayoría de los compradores que pague por la mercancía a la entrega, sino que permite un período de espera antes del pago. En el acto de compra el comprador al aceptar la mercancía conviene en pagar al proveedor la suma requerida por las condiciones de venta del proveedor, las condiciones de pago que se ofrecen en tales transacciones, normalmente se establecen en la factura del proveedor que a menudo acompaña la mercancía.

- **Pasivos Acumulados:** Una segunda fuente de financiamiento espontánea a corto plazo para una empresa son los pasivos acumulados, estos son obligaciones que se crean por servicios recibidos que aún no han sido pagados, los renglones más importantes que acumula una empresa son impuestos y salarios, como los impuestos son pagos al gobierno, la empresa no puede manipular su acumulación, sin embargo, puede manipular de cierta forma la acumulación de los salarios.
- **Línea de crédito:** Es un acuerdo que se celebra entre un banco y un prestatario en el que se indica el crédito máximo que el banco extenderá al prestatario durante un período definido.
- **Convenio de crédito revolvente:** Consiste en una línea formal de crédito que es usada a menudo por grandes empresas y es muy similar a una línea de crédito regular. Sin embargo, incluye una característica importante distintiva; el banco tiene la obligación legal de cumplir con un contrato de crédito revolvente y recibirá un honorario por compromiso.
- **Documentos negociables:** El documento negociable consiste en una fuente promisorio sin garantías a corto plazo que emiten empresas de alta reputación crediticia y solamente empresas grandes y de incuestionable solidez financiera pueden emitir documentos negociables.

- **Anticipo de clientes:** Los clientes pueden pagar antes de recibir la totalidad o parte de la mercancía que tiene intención de comprar.
- **Préstamos privados:** Pueden obtenerse préstamos sin garantía a corto plazo de los accionistas de la empresa ya que los que sean adinerados pueden estar dispuestos a prestar dinero a la empresa para sacarla delante de una crisis.

**Domínguez (2009)** Según su nivel de exigibilidad esta puede ser a corto o largo plazo sobre los que se prestará mayor atención.

### 2.2.1.3 Fuentes del financiamiento

#### Fuente de Financiamiento a Corto Plazo

La empresa tiene la necesidad del financiamiento a corto plazo para el desarrollo y cumplimiento de sus actividades operativas.

**a. El financiamiento a corto plazo** consiste en obligaciones que se espera que vengán en menos de un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa, como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios.

Las empresas necesitan una utilización adecuada de las fuentes de financiamiento a corto plazo para una administración financiera eficiente.

**b. El crédito a corto plazo** es una deuda que generalmente se programa para ser reembolsada dentro de un año ya que generalmente es mejor pedir prestado sobre una base no garantizada, pues los costos de contabilización de los préstamos garantizados frecuentemente son altos, pero a su vez representan un respaldo para recuperar.

Las empresas siempre deben tratar de obtener todo el financiamiento a corto plazo sin garantía que pueda conseguir y esto es muy importante porque el préstamo a corto plazo sin garantías normalmente es más barato que el préstamo a corto plazo con garantías.

También es importante que la empresa utilice financiamiento a corto plazo con o sin garantías para financiar necesidades estacionales de fondos en aumento correspondientes a cuentas por cobrar o inventario.

### **fuentes de Financiamiento a Largo Plazo**

Las fuentes de financiamiento a largo plazo, incluye las deudas a largo plazo y el capital.

Una deuda a largo plazo es usualmente un acuerdo formal para proveer fondos por más de un año y la mayoría es para alguna mejora que beneficiará a la compañía y aumentará las ganancias. Los préstamos a largo plazo usualmente son pagados de las ganancias.

El proceso que debe seguirse en las decisiones de crédito para este tipo de financiamiento, implica basarse en el análisis y evaluación de las condiciones económicas de los diferentes mercados, lo que permitirá definir la viabilidad económica y financiera de los proyectos. El destino de los financiamientos a largo plazo debe corresponder a inversiones que tengan ese mismo carácter.

- **Crédito de Habilitación o Avió:** Es un contrato en el cual el acreditado queda obligado a invertir el importe del crédito, precisamente en la adquisición de materias primas y materiales, en el pago de los jornales, salarios y gastos directos de explotación indispensablemente para los fines de su empresa. Las ventajas que ofrecen este tipo de préstamo son: un plazo mayor de 180 días, y la seguridad de contar con fondos durante un plazo determinado.
- **Crédito Refaccionario:** Es una operación de crédito por medio de la cual una institución facultada para hacerla, otorga un financiamiento a una persona dedicada a actividades de tipo industrial y agrario, para robustecer o acrecentar el activo fijo de su empresa, con el fin de elevar o mejorar la producción.

- **Crédito Hipotecario:** Son pasivos contratados con instituciones de crédito, para ser aplicados en proyectos de inversión en los que involucra el crecimiento, la expansión de capacidad productiva, reubicaciones modernizaciones de plantas o proyectos para nuevos productos.
- **Fideicomisos:** El fideicomiso es un acto jurídico que debe constar por escrito, y por el cual una persona denominada fideicomitente destina uno o varios bienes, a un fin lícito determinado, en beneficio de otra persona llamada fideicomisario encomendando su realización a una institución bancaria llamada fiduciaria, recibiendo ésta la titularidad de los bienes, únicamente con las limitaciones de los derechos adquiridos con anterioridad a la constitución del mismo fideicomiso por las partes o por terceros, y con las que expresamente se reserve el fideicomitente y las que para él se deriven el propio fideicomiso.
- **Arrendamiento Financiero:** Es una fuente externa de financiamiento de las empresas. Un arrendamiento es un contrato por el que ambas partes se obligan recíprocamente, una a conceder el uso o goce temporal de una cosa, y la otra a pagar por ese uso o goce un precio. Este tipo de arrendamiento es de naturaleza fija, que se extiende por un período largo de tiempo. Al vencer el contrato puede optar por: comprar el bien, prolongar el plazo pagando una renta menor o que la arrendadora venda el bien y le dé participación de los beneficios.
- **Arrendamiento Operativo:** Es un contrato contractual por medio del cual el arrendatario conviene en hacer pagos periódicos al arrendador durante 5 años o menos por los servicios de un activo. Generalmente tales arrendamientos son cancelables a opción del arrendatario a quien se le puede exigir que pague una sanción predeterminada por la cancelación.

## **fuentes de financiamiento de aportes**

Fuentes de financiamiento por aportes que consisten en erogaciones monetarias o en especies.

**a. Aportes internos:** Consisten en erogaciones monetarias o en especie de origen interno.

**b. Aporte externo:** Consisten en erogaciones monetarias o en especie de origen externo.

**Besley (2001)** Los acciones comunes de una empresa son sus dueños y tienen derecho a lo que queda de las utilidades de la empresa después de haber cumplido con las obligaciones de los acreedores y los accionistas preferentes. El capital contable de los accionistas consiste en las acciones comunes de las empresas, en el capital pagado y las utilidades retenidas. El valor en libros por accionistas es igual al capital contable de las accionistas dividido entre el número de acciones al capital en circulación y refleja su historia mientras que el valor de mercado refleja las expectativas del inversionista sobre la acción.

### **2.2.1.5 Aportaciones de accionistas**

#### **a. ventajas del financiamiento por medio de acciones comunes.**

- No existe la obligación de hacer pagos fijos, es decir, no se tiene que pagar dividendos todos los años.
- Las acciones comunes nunca vencen.
- Los usos de las acciones comunes incrementan la capacidad de crédito de la empresa.
- Las acciones se pueden vender a menudo en mejores términos que las deudas.

#### **b. Desventajas del financiamiento por medio de acciones comunes.**

- Proporcionan privilegios de votación a los nuevos accionistas, por lo que los accionistas actuales pensarían que pierden control sobre las decisiones de la empresa.
- Los nuevos accionistas participan en las utilidades de la empresa.
- Los costos del financiamiento por medio de acciones son altos.

- El uso de las acciones puede incrementar el costo de capital de la empresa.
- Los dividendos que se pagan sobre las acciones comunes no son fiscalmente deducibles.

## **2.2.2 TEORIA DE LAS MYPES**

**Camarena (2004)** Las MYPES se constituyen:

### **2.2.2.1 Constitución de las MYPES**

#### **✓ Voluntad empresarial:**

Manifestación de voluntad, individual y colectiva, destinado a realizar obras materiales, negocios o proyectos, concurriendo de manera común en los gastos y participando de las ventajas que reporte.

Las leyes del Perú reconocen diversas formas empresariales, entre las que se destacan la sociedad anónima, la sociedad comercial de responsabilidad limitada, la sucursal, la asociación en participación, el consorcio, entre otras.

En tal sentido, los inversionistas privados, sean personas naturales o jurídicas, tendrán que decidir si operarán a través de la constitución de una sociedad, del establecimiento de un negocio propio, o de la celebración de contratos de naturaleza asociativa.

#### **✓ Constitución de la empresa:**

Elaboración de la Minuta: Después de transcribir el acta y ser firmada por todos los socios, es necesario elaborar la correspondiente minuta de constitución. Esta minuta debe contener los estatutos, la designación de sus representantes, facultades y la duración de los cargos de los mismos. Debe ser firmada por un abogado.

Escritura Pública: En cualquier Notaria Pública con la minuta firmada por el abogado, se procede a elevar la misma a Escritura Pública. El Notario da fe del contenido de la minuta, firmándola y envía a los Registros Públicos correspondiente para su inscripción.

Los gastos derivados de la constitución de la empresa son los siguientes:

- Gastos Notariales: están referenciados por el monto de capital social y extensión de escritura.
- Gastos Registrales: tasa a pagar del 3/1000 del capital social.
- Otros gastos: inscripción del nombramiento de directores, pago de honorarios de abogado, Notario, etc.

✓ **obtenciones del Ruc-Sunat:**

La Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), es el órgano administrador de tributos en el Perú. Tiene, entre otras funciones, la de registrar a los contribuyentes, otorgándoles el certificado que acredite su inscripción en el Registro Único de Contribuyentes.

Para su obtención se deberá presentar lo siguiente:

- Testimonio de Constitución Social, debidamente inscrito ante el Registro correspondiente.
- Recibo de agua o luz del domicilio fiscal.
- Formato de inscripción de RUC de la SUNAT
- Documento de identidad en original del representante legal
- Si el trámite lo realiza una tercera persona deberá presentar una carta poder simple otorgada por el representante legal con firma legalizada notarialmente, el documento de identidad en original de la tercera persona

**2.2.2.5 Licencia de funcionamiento municipal:**

Es otorgada por la municipalidad donde se encuentra ubicado el establecimiento en el que funcionara el negocio.

El interesado debe abonar una tasa según el tipo de actividad y el área que ocupara el inmueble.

Una vez que se acceda a la licencia se pueden iniciar las actividades comerciales.

**Matute, Albùjar, Janampa, Odar y Osori (2008)** Sistema nacional de capacitación para la MYPE peruana:

**Según la Ley N.º 28015**, de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, 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, que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Se considera que las MYPES en el Perú pueden clasificarse en tres estratos según la capacidad de autofinanciamiento para su crecimiento y generación de valor económico, productividad, capacidad de innovación y diferenciación.

**a. MYPE de acumulación**

Tiene la capacidad de generar utilidades para mantener su capital original e invertir en el crecimiento de la empresa. Cuenta con mayor cantidad de activos y se evidencia una mayor capacidad de generación de empleo remunerado.

**b. MYPE de subsistencia**

Es aquella unidad económica sin capacidad de generar utilidades, en detrimento de su capital, dedicándose a actividades que no requieren de transformación sustancial de materiales o deben realizar dicha transformación con tecnología rudimentaria. Estas empresas proveen de un «flujo de caja vital», pero no inciden de modo significativo en la creación de empleo adicional remunerado (la Unidad Impositiva Tributaria para el 2006 fue de 3 mil 400 nuevos soles).

### **c. Nuevos emprendimientos**

Son aquellas iniciativas empresariales concebidas desde un enfoque de oportunidad, es decir, como una opción superior de autorrealización y de generación de ingresos. Los emprendimientos se orientan a la innovación, creatividad y cambio hacia una situación económica mejor y más deseable, ya sea para iniciar un negocio o para mejorar y hacer más competitivas las empresas.

**Según la Ley N.º 28015**, el Estado a través del Consejo Nacional para el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa, y de sus programas y proyectos, debe promover la oferta y demanda de servicios de capacitación y asistencia técnica establecidas en el plan y programas estratégicos de promoción y formalización para la competitividad y desarrollo de las mypes. Asimismo, el Estado debe apoyar e incentivar la iniciativa privada que ejecuta las acciones mencionadas.

## **2.3 MARCO CONCEPTUAL**

### **2.3.1 definición del financiamiento**

**Financiamiento** según significados (s.f.) Se conoce como financiamiento o financiación el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores.

El financiamiento es un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse.

#### **a. Financiamiento a corto y largo plazo**

En términos temporales, existen dos tipos de financiamiento, a corto y largo plazo:

- **Financiamiento a corto plazo:** Es aquel cuyo plazo de vencimiento es inferior al año, como, por ejemplo, el crédito bancario.

- **Financiamiento a largo plazo:** Es aquel cuyo plazo de vencimiento es superior al año, aunque también puede no tener fecha límite para su devolución (cuando proviene de amigos o parientes). Tal es el caso de las ampliaciones de capital, la autofinanciación o de algunos préstamos bancarios.

#### **b. Financiamiento interno y externo**

Dependiendo de su lugar de proveniencia, los financiamientos pueden dividirse en externos e internos.

- **Financiamiento interno:** es aquel en el cual la empresa echa mano de sus propios medios económicos, producto de su actividad, para reinvertir sus beneficios en sí misma. Puede proceder de reservas, fondos propios, amortizaciones, etc.
- **Financiamiento externo:** es aquel que proviene de inversionistas que no son parte de la empresa. Por ejemplo: el financiamiento bancario o de un sponsor.

#### **c. Financiamiento propio y ajeno**

El financiamiento también se puede distinguir tomando en consideración la propiedad de este.

- **Financiamiento propio:** está compuesto por aquellos recursos financieros que son de la empresa y que esta no está en la obligación de devolver, como las reservas y el capital social.
- **Financiamiento ajeno:** está compuesto por todo aquel dinero que, pese a que está en la empresa, pertenece a terceros, y que ha entrado a esta por medio de créditos, de modo que en algún momento debe devolverse.

#### **d. Financiación de pymes y startups**

**Emprende con recursos (2016)** Financiación de pymes y startups. La financiación de empresas medianas y de startups se ha convertido en uno de los debates más relevantes en el ámbito

empresarial. La aparición de las startups fintech y la democratización de la inversión minoritaria y particular a través de rondas de inversión o de plataformas de crowdfunding ha generado una necesidad de formación en este campo tanto para empresarios como para emprendedores que quieran apostar por utilizar varias fuentes de financiación en sus organizaciones.

### **2.3.2 Definición de las micros y pequeña empresa:**

**visa empresarial (2013)** La MYPE es una unidad económica constituida por una persona natural y jurídica, en cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como finalidad desarrollar actividades de transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

#### **Formación, crecimiento y proyección de las MYPES (Perú)**

**Vigil (s.f.)** Crecimiento de la MYPE en el Perú

El futuro de la MYPE es aún incierto ya que el 90% de su totalidad tienen baja productividad, es decir, el trabajo se mantiene autónomo y con la finalidad de la subsistencia familiar. Esto hace que la empresa tenga muy escaso potencial de crecimiento lo que se debe también a los siguientes factores.

Los empresarios buscan reducir sus costos para aumentar sus ganancias y para lograr esto recurren a la sub contratación, es decir, emplean personal remunerándolos por debajo del sueldo mínimo por largas jornadas de trabajo y sin los beneficios que estipulan las leyes laborales.

La competencia también detiene el crecimiento de la MYPE ya que en el Perú lamentablemente se les considera a los productos importados como de mejor calidad solo por el hecho de ser extranjeros y se le da mínima importancia al producto peruano, aunque se realizan diversas campañas para apoyar a lo compatriotas emprendedores.

La falta de apoyo de parte del sistema bancario es un gran obstáculo ya que los empresarios no piden préstamos grandes con finalidad de expansión debido a las altas tasas de interés actuales y esto genera miedo al aumento de costos.

Lo único que podría lograr que la MYPE tenga un futuro crecimiento sería lograr que los micro y pequeños empresarios informales tomen conciencia de los beneficios que le traería la formalidad y además que se estimule a las empresas a tomar retos de competitividad, productividad y ampliación del mercado, se sabe que es un riesgo, pero si no se intenta nunca se va a lograr al desarrollo esperado por todos.

El Estado debe tomar un rol protagónico en la búsqueda del crecimiento, se debe buscar la modernización tecnológica al alcance de la MYPE para aumentar la productividad, rentabilidad y la integración comercial.

### **Rol de la MYPE en el desarrollo regional**

La MYPE tiene protagonismo en el mercado regional, en todas las regionales peruanas supera en 99% de presencia en el mercado debido a que la mediana y gran empresa aún se encuentran centralizadas en Lima, estas no se pueden adaptar a otros mercados debido a las fuertes inversiones que hacen en su producción ya especializada en cierto mercado.

#### **2.3.4 las pymes y la economía peruana**

**La república (2015)** Las pequeñas y medianas empresas (Pymes) desempeñan un papel fundamental en la economía peruana: contribuyen a la creación del empleo, disminuyen la pobreza e incrementan el Producto Bruto Interno.

En lo que se refiere al tamaño empresarial por número de empresas, las micro, pequeñas y medianas empresas representan el 99,5% y la gran empresa el 0,5% del total.

El crecimiento del PBI peruano, desde el 2010 hasta el 2014 ha sido del 5,8% y la tasa de crecimiento de las Pymes para el mismo periodo fue del 6,68%. En la participación de los créditos en el sistema financiero en el año 2014, los créditos corporativos representaban un 56%, los de consumo e hipotecarios un 34% y las Pymes un 10%.

Es evidente que las Pymes, se han convertido en actor importante en la economía peruana, pero es conveniente indicar que nuestras Pymes todavía no están listas para participar en el comercio internacional de una economía globalizada, pues sus niveles tecnológicos no les permiten actualmente adaptarse a los nuevos flujos de información.

### **III. HIPÓTESIS**

no aplica

### **IV. METODOLOGÍA**

#### **4.1 tipo de investigación**

Este informe se desarrolló o condicionó de manera cualitativa; es decir la investigación se limitó a describir los aspectos cualitativos (características) de la variable en las unidades de análisis.

#### **4.2 nivel de investigación**

El informe se desarrolló de manera descriptiva; es decir, solo se circunscribió a describir los aspectos más relevantes (importantes) de la variable de investigación en las unidades de análisis correspondiente.

#### **4.3 diseño de investigación**

El diseño del informe fue: no experimental- descriptivo-bibliográfico- documental y de caso. Fue no experimental porque no se manipuló la variable y las unidades de análisis; es decir; la investigación se restringió a describir las características de la variable en las unidades de análisis.

en su contexto dado. Fue descriptivo porque la investigación se limitó a describir los aspectos más importantes de la variable en las unidades de análisis correspondientes. Fue bibliográfica porque para cumplir con los resultados del objetivo específico 1, se hizo una revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes. Fue documental porque la investigación también utilizó documentos oficiales pertinentes. Finalmente, la investigación fue de caso porque se escogió una sola empresa (institución) para hacer la investigación de campo.

#### **4.4 población y muestra**

##### **4.4.1 población**

Dado que la indagación fue bibliográfico, documental y de caso, no habrá población

##### **4.4.2 muestra**

Dado que el informe fue bibliográfico, documental y de caso, no habrá muestra.

#### **4.5 definición operacionalización de la variable**

Dado que el informe fue bibliográfica, documental y de caso, no aplica población.

#### **4.6 técnicas e instrumentos**

##### **4.6.1 técnicas**

Para el recojo de información se utilizó las siguientes técnicas: revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y análisis comparativo.

- **revisión bibliográfica:** Una revisión bibliográfica es, principalmente, una modalidad de trabajo académico para elaborar artículos científicos, trabajos de fin de grado, máster o tesis, el objetivo principal de esta modalidad es realizar una investigación documental.
- **análisis comparativo:** El análisis comparativo consistió en comparar una investigación con otra es decir que una tesis puede compararse una otra investigación.

#### 4.6.2 instrumentos

Para el recojo de información se utilizó los siguientes instrumentos: fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes.

- **fichas bibliográficas:** Las fichas bibliográficas contienen los datos de identificación de un libro o de algún documento escrito sobre el objeto de estudio. Estas fichas se hacen para todos los libros, artículos o textos, que pueden ser útiles a la investigación, no solo para los que son un libro.

#### 4.7 plan de análisis

Autor	Conclusión
López	Se concluye En base a la investigación y los resultados obtenidos en ella, mediante la entrevista y encuestas, así como también la información bibliográfica, se verificó que el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste. Esto termina siendo un factor determinante al momento de la toma de decisiones, no solo para las pequeñas y medianas empresas sino también a las grandes compañías. Hoy en día y en general, precios accesibles es lo que buscan todas las unidades económicas, ya sea desde contratar un guardia de seguridad hasta contratar una empresa auditora pero siempre comparando precios y tomando la decisión de ahorrar con un producto o servicio rentable, y así ser eficientes en el manejo de sus recursos financieros.
Illanes	Se concluye que en Chile las empresas pymes representan cerca del 60% de los empleos del país y es por ello que son una fuente importante de trabajo, a lo que adicionalmente se suma que son fuente de producción y generación de riqueza. el aumento de la

	<p>producción del país es hoy en día unos de los principales desafíos que existen tanto a nivel público como privado, mejorar la diversificación de la matriz productiva juega un rol fundamental en las economías en vía de desarrollo como la chilena.</p>
Bustos	<p>Se concluye que desarrollar una investigación en la que se aborde el interés en conocer las fuentes de financiamientos que se presentan para las MiPyMES requiere analizar la estructura organizacional que conforman las pequeñas empresas para obtener, así, una viabilidad productiva que les permita ser punto de interés para las empresas públicas o privadas encargadas de otorgar créditos.</p>
Sosa	<p>Se concluye que tenemos un probable problema de endogeneidad en el caso de las variables Tuvo Crédito y Productividad; los bancos podrían estar otorgando crédito a las empresas que son más productivas/tengan mejores resultados, o las empresas con mejor productividad sean las que se acerquen a los bancos y soliciten y obtengan financiamiento.</p>
Soria	<p>se concluye que el 100% de las MYPE encuestadas recurren al financiamiento de terceros, al tipo de sistema bancario, al mismo tiempo el 88 %de las mypes afirman que les otorgo mayores facilidades de crédito.</p>
Salazar	<p>Se concluye que el financiamiento de las MYPES de servicios petroleros y de la empresa sertong es caro, escaso, requiere de garantías reales y no es promovido por los estados con la excepción de los bancos privados quienes relativamente si apuestan por el crecimiento de dichas empresas. El leasing el pagare bancario, la línea de capital de trabajo y la carta fianza son los instrumentos financieros utilizados las empresas, siendo poco utilizado el mercado de valores como fuente de financiamiento. Contabilidad, Barranca.</p>

Chávez	Se concluye que el financiamiento externo si influye positivamente el crecimiento de las MYPES del sector comercio del distrito de Trujillo.
Pacheco	Se concluye que la principal fuente de financiamiento de las micro y pequeñas empresas son las entidades no bancarias, destacando a la caja Trujillo, ello debido a que es una de las entidades que tiene como prioridad atender al segmento de las empresas micro y pequeñas. Así mismo, se tiene que el principal destino de financiamiento es para adquirir mercaderías, puesto que los negocios buscan atender las diferentes demandas de los clientes, y usan como estrategia la variedad de productos. que La mitad de los empresarios conocen el financiamiento bancario, sin embargo, la mayoría relativa utilizó el capital propio, y la mayoría obtuvo un crédito del sistema no bancario, pagando una tasa de interés del 2.99%, utilizando el financiamiento adquirido para el capital de trabajo.
Soldevilla	Se concluye que Los empresarios encuestados manifestaron que, respecto al financiamiento, las Mypes tienen las siguientes características: el 33% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, el 53% obtuvo su crédito de los usureros, en el año 2011 el 93% fue a corto plazo, en el año 2012 el 80% fue de corto plazo y el 13% invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local.
Pacheco	Se concluye que las micro y pequeñas empresas (mypes) son una organización socio - económica de gran impacto en las diversas economías a nivel mundial. en particular, éstas requieren poca alteración, mínima organización, y posee una gran elasticidad para adaptarse a los cambios del entorno. los cambios operados en el sector industrial en el ámbito mundial llevaron a profundizar el interés por las mypes y el rol que cumplen en el nuevo escenario económico mundial.

Fernandez	Se concluye que Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus Mypes tienen las siguientes características: el 90% obtuvo su crédito de las entidades bancarias, en el año 2011 el 30% fue a corto plazo, en el año 2011 el 40% fue de largo plazo.
Tineo	Se concluyen que de acuerdo a la encuesta realizad el 73% de los encuestados consideran que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa a las micro y pequeñas empresas debe tener meses de gracia.

#### **4.8 matriz de consistencia**

Ver anexo 1

#### **4.9 principios éticos**

En cuanto a las cuestiones éticas se levo acabo con el consentimiento informado, es decir la persona o las personas involucradas en la investigación han sido tratadas con respeto y consideración pensando que el señor constituye un fin en sí mismo y no un medio para conseguir algo. en tal sentido el señor ha tenido total libertad para contestar la encuesta se ha tenido en cuenta la confidencialidad para asegurar y protegerla representante de la empresa con quien se realizó el estudio en calidad de informante de la investigación por ello se trabajó con la participación.

## V. RESULTADO

### 5.1 RESULTADOS:

#### 5.1.1 respecto al objetivo específico 1:

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de combustibles en el Perú.

#### CUADRO N° 1

AUTOR(ES)	RESULTADOS
Soria (2016)	El 100% de las MYPE encuestadas recurren al Financiamiento de terceros, al tipo de sistema bancario, al mismo tiempo el 88 %de las mypes afirman que les otorgo mayores facilidades de crédito.
Salazar (2015)	El financiamiento de las MYPES de servicios petroleros y de la empresa sertong es caro, escaso, requiere de garantías reales y no es promovido por los estados con la excepción de los bancos privados quienes relativamente si apuestan por el crecimiento de dichas empresas. El leasing el pagare bancario, la línea de capital de trabajo y la carta fianza son los instrumentos financieros utilizados las empresas, siendo poco utilizado el mercado de valores como fuente de financiamiento. Contabilidad, Barranca.
Chavez (2017)	El financiamiento externo si influye positivamente el crecimiento de las MYPES del sector comercio del distrito de Trujillo.

Pacheco (2016)	La principal fuente de financiamiento de las micro y Pequeñas empresas son las entidades no bancarias, destacando a la caja Trujillo, ello debido a que es una de las entidades que tiene como prioridad atender al segmento de las empresas micro y pequeñas. Así mismo, se tiene que el principal destino de financiamiento es para adquirir mercaderías, puesto que los negocios buscan atender las diferentes demandas de los clientes, y usan como estrategia la variedad de productos. Que La mitad de los empresarios conocen el financiamiento bancario, sin embargo, la mayoría relativa utilizó el capital propio, y la mayoría obtuvo un crédito del sistema no bancario, pagando una tasa de interés del 2.99%, utilizando el financiamiento adquirido para el capital de trabajo.
----------------	--

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales

### 5.1.2 respecto al objetivo específico 2:

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de combustibles de la empresa grifo Emccyt el Angel eirl en la región de Ayacucho.

### CUADRO N° 2

<b>PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>ITEMS</b>	<b>N° TABLA</b>	<b>RESULTADOS</b>
¿Durante los 3 últimos años que tipo de	01	Del 100 % de los trabajadores encuestados de la empresa el 58% en los tres años han tenido un financiamiento interno, el 25% dicen que han

financiamiento a tenido?		tenido ambos tipos de financiamiento y el 17% ha tenido financiamiento externo.
¿la tasa de interés por el tipo de financiamiento interno recibido fue de?	02	Del 100 % de los trabajadores encuestados de la empresa el 67% dijeron que no recibieron ninguna tasa de interés por el tipo de financiamiento interno, mientras que el 25% mencionan que recibieron un financiamiento interno entre 1 a 2% mensual, mientras que el 8% dijeron que recibieron entre 0 a 1% mensual.
¿De los créditos concedidos durante el último ejercicio ha tenido cuotas impagadas?	03	Del 100% de los trabajadores encuestados de la empresa el 67% mencionan que durante el último ejercicio no tuvieron ninguna cuota impagada, mientras el 25% dijeron que si tuvieron entre 0 a 2% cuotas impagadas y el 8% dijeron también que sí tuvieron 3%5 cotas impagadas.
¿La tasa de interés por el tipo de financiamiento externo recibido fue de?	04	Del 100% de los trabajadores encuestados de la empresa el 58% mencionan que no recibieron ningún tipo de financiamiento externo, mientras que el 17% afirman que si recibieron entre 0 a1% mensual y 35 a más mensual y el 8% mencionan que recibieron un financiamiento eterno de 1 a 2% mensual.

<p>¿Durante los 3 últimos años usted ha recibido financiamiento para su empresa?</p>	<p>05</p>	<p>Del 100% de los trabajadores encuestados de la empresa el 50% afirman que durante los 3 últimos años si recibieron financiamiento en la empresa, el 33% desconocen y en cambio el 17% dijeron que no lo recibieron financiamiento.</p>
<p>¿Si ha recibido un tipo de financiamiento interno especifique porque medio se realizó?</p>	<p>06</p>	<p>Del 100% de los trabajadores encuestados de la empresa el 42% afirman que si recibieron un financiamiento interno por otros medios, el 33% dijeron que recibieron un financiamiento interno por medio de amigos, el 17% afirman que también recibieron por parte de familiares y el 8% dijeron que recibieron un financiamiento interno por medio de banquitos.</p>
<p>¿Del crédito obtenido el monto fue invertido en?</p>	<p>07</p>	<p>Del 100% de los trabajadores encuestados de la empresa el 42% dijeron que el crédito obtenido el monto fue invertido fue en el insumo de materiales para la empresa, el 33% dijeron en la adquisición de mercaderías y el 25% dijeron que se invertido en mejora y ampliación del local.</p>

<p>Que entidades financieras le otorga mayores facilidades</p>	<p>08</p>	<p>Del 100% de los trabajadores encuestados de la empresa el 50% dicen que las entidades financieras que les otorgo mayor facilidad son los bancos, el 33% en cambio dijeron que fueron las personas naturales y el 17% dijeron que no fueron ninguna de las dos.</p>
<p>¿Dentro de un ejercicio económico el número de créditos que ha obtenido es de?</p>	<p>09</p>	<p>Del 100% de los trabajadores encuestados de la empresa el 83%(10) dentro de un ejercicio económico el número de crédito obtenido es de 0 a 2 créditos, y el 17%(2) dicen que el número del crédito obtenido fue de 4 a más.</p>
<p>¿Si ha recibido por el tipo de financiamiento externo de que entidad recibió?</p>	<p>10</p>	<p>Del 100% de los trabajadores encuestados de la empresa el 75% dicen que la empresa ha recibido por el tipo de financiamiento externo de la entidad recibida fue de los bancos en cambio el 25% dijeron que recibieron de cajas municipales.</p>

### 5.1.3 respecto al objetivo específico 3:

Evaluar y analizar el cuadro comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de combustibles en el Perú y de la empresa grifo Emccyt el Angel EIRL en la región de Ayacucho.

**CUADRO N° 3**

<b>ELEMENTOS DE COMPARACIÓN</b>	<b>RESULTADOS</b> (objetivo específico 1)	<b>RESULTADOS</b> (objetivo específico 2)	<b>RESULTADO</b>
FINANCIAMIENTO	<p><b>Chavez (2017)</b> El financiamiento externo si influye positivamente el crecimiento de las mypes del sector comercio y de otros sectores.</p> <p><b>Pacheco (2016)</b> Los principales financiamientos de una empresa son las entidades no bancarias, destacando a la caja Trujillo, debido a que es una entidad que tiene como prioridad atender al segmento de las empresas micro y pequeñas.</p> <p><b>Soria (2016)</b> El El 100% de las MYPE encuestadas recurren al financiamiento de terceros, al</p>	<p>La empresa encuestada de una La empresa encuestada de un 100% de los trabajadores el 75% afirma que la empresa si recibe un financiamiento interno y externo, para tener un crecimiento positivo; las entidades que Mayormente les otorga un financiamiento son las entidades bancarias y también los terceros, en cambio el 25% dijeron que recibieron de cajas</p>	No coinciden

	<p>tipo de sistema bancario, al mismo tiempo el 88% de las mypes afirman que les otorgo mayores facilidades de crédito.</p>	<p>municipales. (encuestas 6, 8, 9 y 10)</p>	
--	---	--	--

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

## 5.2 Análisis de resultados

### 5.2.1 Respecto al objetivo específico 1

Chávez (2017), Pacheco (2016) y Soria (2016) estos autores coinciden que el financiamiento externo para las empresas mypes del Perú son una parte de ellos es decir que influye positivamente en las empresas para mejorar su crecimiento, con los préstamos de las entidades bancarias y entidades financieras no bancarias estas entidades son los que les otorga mayor crédito así mejoran sus ingresos económicos para el beneficio de las mypes.

### 5.2.2 Respecto al objetivo específico 2

**1. ver el interrogante 1.** En la presente investigación, se aplicó un cuestionario, de 10 preguntas enfocados en el financiamiento a los trabajadores de la empresa grifo Emccyt el Angel EIRL en el financiamiento: de las 10 preguntas formuladas que representan al 100%, el 58% de las personas a quienes se les encuestó respondieron que dentro de los 3 últimos años se realizó un financiamiento externo para una mejora de la empresa y el 25% de ellos tuvieron ambos y el 17% dijeron que tuvieron un financiamiento interno gracias a ello mejoraron sus respectivos ingresos.

**2. ver el interrogante 4.** En la presente investigación, se aplicó un cuestionario, de 10 preguntas enfocados en el financiamiento a los trabajadores de la empresa grifo Emccyt el Angel EIRL en el financiamiento: de las 10 preguntas formuladas que representan al 100%, el 58% respondieron que no tuvieron ningún financiamiento externo y en cambio el 17% y 8% respondieron que sí tuvieron

financiamiento externo como 1%, 3 a más mensuales para tener un mejor ingreso económico a los mypes en la región de Ayacucho.

**3. ver el interrogante 6.** En la presente investigación, se aplicó un cuestionario, de 10 preguntas enfocados en el financiamiento a los trabajadores de la empresa grifo Emccyt el Angel EIRL en el financiamiento: el 100% de las 10 preguntas encuestadas el 42% dijeron que las empresas tienen financiamientos internos para su buen establecimiento económica para así mejorar el 33% de ellos dijeron que gracias a las terceras personas como sus amigos la empresa tiene un ingreso para su mejora y el 8% dijeron que recibieron un ingreso de parte de banquitos.

**4. ver el interrogante 7.** En la encuesta realizada a los 10 trabajadores de la empresa grifo Emccyt el Ángel EIRL del 100% de los encuestados el 42% dicen que obtuvieron un crédito el cual fue invertido en materiales para el mejoramiento de la empresa, el 33% dijeron que el crédito obtenido se utilizó en la compra de mercaderías para la empresa ya que les faltaba un poco de mercadería y el 25% del crédito obtenido se invirtió en la ampliación de la empresa para así satisfacer las necesidades de sus clientes y de la empresa.

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

Según los resultados encontrados en el objetivo específico 1 Chavez (2017), Pacheco (2016) y Soria (2016) estos autores coinciden que el financiamiento es importante para las empresas mypes. El tipo de financiamiento externo es el que les ayuda a tener un positivo crecimiento a las empresas del sector comercio así también tenemos las entidades bancarias y no bancarias que les otorga mayores facilidades de crédito; y la diferencia con el objetivo 2 nos hace ver que la empresa Emccyt el Angel EIRL encuestada tiene un financiamiento externo e interno por medio de familiares, entidades bancarias entre otros. gracias a ello pueden así mejorar sus ingresos económicos de la empresa y muchos más.

## **VI. CONCLUSIÓN**

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

Respecto a los resultados demostrados un porcentaje mínimo de las empresas mypes del Perú acuden más a los financiamientos externos ya que con ello tendrán un historial crediticio y eso influirá en el futuro para la obtención de crédito en mayor proporción y representará más oportunidades para la empresa, ser invertidos en capital de trabajo para de esta manera seguir reinvertiendo y logrando utilidades para así mantener la operación corriente del negocio.

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

Respecto al cuestionario realizado a la empresa Emccyt el Angel eirl en la región de Ayacucho, y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa tiene un financiamiento interno y externo lo que nos demuestra que sus principales fuentes para financiar sus actividades productivas han sido por parte de terceros como: familiares, amigos y entidades financieras; entre tanto un porcentaje mínimo no acuden a solicitar ningún préstamo.

### **6.3. respecto al objetivo específico 3**

Respecto a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2 podemos observar que no existen muchas diferencias ya que tienen coincidencias con la empresa en estudio; la mayoría de las empresas acuden a prestaciones para su financiamiento a bancos y solo algunas partes de ellos a personas naturales, como también la empresa estudiada de igual manera acuden a familiares, amigos, y entidades financieras para tener un mejor giro de negocio.

## **VII. RECOMENDACIÓN**

### **7.1 Respecto al objetivo específico 1**

Recomiendo que tengan más cuidado y eviten mayores endeudamientos, para evitar los intereses y recargas moratorias que se les pueda presentar con la elaboración de los préstamos obtenidos de exteriores. Es más provechoso trabajar con un capital propio libre de deudas y tasas de intereses.

### **7.2 Respecto al objetivo específico 2**

Recomiendo a la empresa que, si requieren de algún préstamo, primero recurran a sus familiares y/o amigos cercanos ya que son allegados y de confianza que les pueden brindar dicho préstamo con una tasa de interés mínima y en otros casos sin intereses.

### **7.3 Respecto al objetivo específico 3**

Se recomienda a los negocios de las empresas del Perú y a la empresa grifo el ángel. Que lleven un financiamiento adecuados. Si por algún motivo requieran préstamos de los bancos que opten por la tasa de interés más baja y así no verse afectados en sus ingresos. Asimismo, lo más recomendable es que acudan a las Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito ya que estas entidades dan mayores facilidades y beneficios a las Mypes.

## REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA

### Bibliografía

- Marco Teórico del financiamiento. (2001). *Aspectos Financieros*. Obtenido de <http://webquery.ujmd.edu.sv/siab/bvirtual/Fulltext/ADRD0000773/C2.pdf>
- Aguirre Beltran, P. (Septiembre de 2006). *MYPE (Micro y Pequeña Empresa) - Perú*. Recuperado el 10 de Diciembre de 2017, de <http://www.monografias.com/trabajos39/micro-empresas/micro-empresas2.shtml>
- Alarcón Armenteros, A. D. (s.f.). *La Teoría sobre estructura financiera empresas mixtas Hotelarias Cubanas*. Recuperado el 14 de Diciembre de 2017, de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>
- Alexis, C. (28 de Agosto de 2017). *Las PYMES peruanas en el marco de los acuerdos comerciales*. Recuperado el 10 de Diciembre de 2017, de <http://blogs.usil.edu.pe/relaciones-internacionales/las-pymes-peruanas-en-el-marco-de-los-acuerdos-comerciales>
- Besley. (2001). *Fuentes del Financiamiento* (Vol. III). Obtenido de [http://catarina.udlap.mx/u\\_dl\\_a/tales/documentos/lcp/baqueiro\\_1\\_cr/capitulo3.pdf](http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lcp/baqueiro_1_cr/capitulo3.pdf)
- Bessombes, C. (2017). *Así se comporta el mercado de combustibles en el Perú*. Lima: La Republica. Recuperado el 30 de mayo de 2018, de <https://larepublica.pe/economia/1105746-asi-se-comporta-el-mercado-de-combustibles-en-el-peru>
- Bustos García, J. J. (2015). *Fuentes de Financiamiento y Capacitación en el Distrito Federal para el desarrollo de Micros, Pequeñas y Medianas Empresas*. Tesis de Licenciatura, Universidad Nacional Autónoma de México, Facultad de Economía, México. Obtenido de <http://132.248.9.195/ptd2013/febrero/408003052/408003052.pdf>
- Chavez Mattos, & Chavez Mattos , R. A. (2017). *Incidencia del Financiamiento Externo en el Crecimiento de las MYPES del sector Comercio del distrito de Trujillo, año 2017*. tesis para obtener el título, Universidad Cesar Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Trujillo. Recuperado el 28 de Octubre de 2018, de [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/11541/chavez\\_mr.pdf?sequence=1](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/11541/chavez_mr.pdf?sequence=1)
- Dirección general de presupuesto. (2013). *clasificación por fuentes del financiamiento* (Vol. versión I). Honduras. Obtenido de <http://www.sefin.gob.hn/wp-content/uploads/sami/docs/clasificadores/fuente%20financiamiento.pdf>
- Domínguez Fernández, V. C. (2009). *Estructura del Financiamiento Fundamentos Teóricos y Conceptuales*. Matanza. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>

- El comercio. (2018). *Precios de los combustibles variaron 4,4% de abril a mayo*. Lima. Recuperado el 30 de mayo de 2018, de <https://elcomercio.pe/economia/negocios/mef-precios-combustibles-variaron-4-4-abril-mayo-noticia-522225>
- El comercio. (s.f.). *Créditos Mype crecieron más de 10% en lo que va del 2017*. Recuperado el 5 de Diciembre de 2017, de <https://elcomercio.pe/economia/peru/creditos-mype-crecieron-10-2017-noticia-448920>
- Emprende con recursos. (15 de Abril de 2016). *Libros sobre financiación de pymes y startups*. Recuperado el 12 de Diciembre de 2017, de <http://www.emprendeconrecursos.com/blog/2016/04/15/libros-sobre-financiacion/>
- Endi. (2017). *El mercado negro de combustible prolifera en Estados Unidos*. Recuperado el 30 de mayo de 2018, de <https://www.elnuevodia.com/noticias/eeuu/nota/elmercadonegrodecombustibleproliferaenestadosunidos-2347908/>
- Fernandez Melgar, C. (2015). *Caracterización del Financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector Comercio-Rubro grifos, periodo 2013-2014*. Tesis de Licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Escuela Profesional de Contabilidad. Obtenido de [file:///C:/Users/TOSHIBA/Downloads/Uldech\\_Biblioteca\\_virtual%20\(3\).pdf](file:///C:/Users/TOSHIBA/Downloads/Uldech_Biblioteca_virtual%20(3).pdf)
- Girón, A. (2017). *financiamiento del desarrollo. endeudamiento externo y reformas financieras*. Lima.
- La república. (19 de 05 de 2015). *Las pymes y la economía peruana*. Recuperado el 5 de Diciembre de 2017, de <http://larepublica.pe/economia/189727-las-pymes-y-la-economia-peruana>
- López Lindao, J. I., & Farías Villón, Elvia Estefanía. (2018). *“Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector*. tesis para optar el título, Universidad de Guayaquil, facultad de ciencias administrativas, Guayaquil. Recuperado el 28 de Octubre de 2018, de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>
- Luciana Correa, R. (2010). *Financiamiento de las PYMES en los Momentos de Crisis*. Tesis de Licenciatura, Universidad de Buenos Aires, facultad de ciencias económicas, Buenos Aires. Obtenido de [http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0711\\_CorreaRL.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0711_CorreaRL.pdf)
- Matute genaro, A. H. (2008). *Formación del sistema nacional capacitación de la mype en el Perú*. Lima, Perú. Obtenido de [https://www.esan.edu.pe/publicaciones/2011/04/28/sistema\\_nacional\\_de\\_capacitaci%C3%B3n\\_mype\\_peruana.pdf](https://www.esan.edu.pe/publicaciones/2011/04/28/sistema_nacional_de_capacitaci%C3%B3n_mype_peruana.pdf)
- Olva Rebaza, J. (2013). *Análisis de la comercialización de combustibles Líquidos en el Perú año 2012*. Osinergmin. Recuperado el 30 de mayo de 2018, de

[http://www.osinergmin.gob.pe/newweb/uploads/GFH/SCOP-DOCS/Archivos-SCOP/Informe\\_Sector\\_Hidrocarburos\\_2012.pdf](http://www.osinergmin.gob.pe/newweb/uploads/GFH/SCOP-DOCS/Archivos-SCOP/Informe_Sector_Hidrocarburos_2012.pdf)

- Ordoñez Chanca, M. R. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las mypes del rubro restaurantes en san vicente, provincia de cañete-2014*. Tesis de licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Escuela Profesional de Contabilidad, Cañete.
- Pacheco Herbozo, M. A. (2016). *Financiamiento y Formalización de las Micro y pequeñas Empresas, Rubro venta de Combustible del Distrito de Supeprovincia de Barranca, 2016*. Tesis de Licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chibote, Escuela Profesional de Contabilidad, Barranca. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1025/FINANCIAMIENTO\\_FORMALIZACION\\_PACHECO\\_HERBOZO\\_MIGUEL\\_ANGEL.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1025/FINANCIAMIENTO_FORMALIZACION_PACHECO_HERBOZO_MIGUEL_ANGEL.pdf?sequence=1)
- Reyes Purizaca, J. L. (2017). *La importancia de las MYPES sostenibles y su inserción en la economía peruana*. Recuperado el 31 de mayo de 2018, de <https://es.slideshare.net/JorgeReyes103/importancia-de-las-mypes-sostenibles-y-su-insercin-en-la-economia-peruana>
- Salazar Moscol, W. G. (2015). *Caracterización del financiamiento y Capacitación de las micro y pequeñas empresas de comercio petrolero: casos de la empresa Sertong EIRL, Talara, 2014io*. Tesis de Licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Escuela Profesional de Contabilidad, Talara.
- significados. (s.f.). *significado del financiamiento*. Recuperado el 5 de Diciembre de 2017, de <https://www.significados.com/financiamiento/>
- Soldevilla Durand, E. A. (2015). *Caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Rubro combustibles del Valle Río Apurímac. Periodo 2012 – 2013*. Tesis de Licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Escuela Profesional de Contabilidad, Río Apurímac. Obtenido de file:///C:/Users/toshiba/Downloads/Uladech\_Biblioteca\_virtual%20(4).pdf
- Soria Isla, G. J. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de combustible del Distrito de Calleria, 2015*. Tesis de Licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Escuela Profesional de Contabilidad, Pucallpa. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/922/Financiamiento\\_mype\\_soria\\_isla\\_giovani\\_junior.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/922/Financiamiento_mype_soria_isla_giovani_junior.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Sosa Valdès, R. (2014). *El Financiamiento de los Micronegocios en México*. Tesis de Licenciatura, Universidad Autónoma de Nuevo León, Facultad de Economía, México. Obtenido de <http://eprints.uanl.mx/4101/1/1080253761.pdf>
- Tineo Prado, R. (2016). *Influencia del Financiamiento y la Capacitación que Otorga la Financiera Proempresa y sus efectos en la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas en la*

*Provincia de Huamanga, 2015. Tesis de Licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Escuela Profesional de Contabilidad, Ayacucho. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1744/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_TINEO\\_PRADO\\_ROGER.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1744/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_TINEO_PRADO_ROGER.pdf?sequence=1&isAllowed=y)*

Vigil Lazo, Y. (s.f.). *Formación, crecimiento y proyección de las MyPES (Perú)*. Recuperado el 12 de Diciembre de 2017, de <http://www.monografias.com/trabajos58/mypes/mypes2.shtml#xcrecim>

visa empresarial. (13 de 04 de 2013). *la pyme y mypes en el Perú*. Recuperado el 05 de Diciembre de 2017, de [https://visaempresarial.com/pe/noticias/la-pyme-y-mypes-en-el-peru\\_126](https://visaempresarial.com/pe/noticias/la-pyme-y-mypes-en-el-peru_126)

WEF - IGC 2017-2018. (26 de Setiembre de 2017). *Informe global de competitividad 2017-2018*. Recuperado el 12 de Diciembre de 2017, de <http://www.cdi.org.pe/InformeGlobaldeCompetitividad/index.html>

Wikipedia. (2 de Diciembre de 2017). *Plan Marshall*. Recuperado el 12 de Diciembre de 2017, de [https://es.wikipedia.org/wiki/Plan\\_Marshall](https://es.wikipedia.org/wiki/Plan_Marshall)

## IX. ANEXOS

### 9.1 anexo 1: matriz de consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICO	VARIABLE	METODOLOGIA
Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa grifo Emccyt el Angel EIRL en la región de Ayacucho – 2017	¿Cuáles son las principales características del financiamiento en las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa grifo Emccyt el Angel EIRL en la región de Ayacucho – 2017?	Describir las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa grifo emccyt el angel eirl en la región de ayacucho – 2017	<p>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de combustibles en el Perú.</p> <p>2. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de combustibles de la empresa grifo emccyt el angel eirl en la región de ayacucho.</p> <p>3. Evaluar y analizar el cuadro comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de combustibles en el Perú y de la empresa grifo emccyt el angel eirl en la región de ayacucho.</p>	Financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Tipo: cualitativo</li> <li>- Nivel: descriptivo</li> <li>- Diseño: no experimental</li> <li>- Población: no aplica</li> <li>- Instrumento: preguntas cerradas</li> </ul>



**2. edad del representante de la empresa: \_\_\_\_**

3. Grado de Instrucción:

a. primaria completa

b. Secundaria completa

c. Superior completo

d. ninguno

CON RESPECTO A LAS CARACTERÍSTICAS DE FINANCIAMIENTO:

**3. ¿Durante los 3 últimos años que tipo de financiamiento a tenido?**

a. Interno (propios, familiares, amigos)

b. Externo (terceros, bancos, cooperativas, etc.)

c. Ambos

**2. ¿la tasa de interés por el tipo de financiamiento interno recibido fue de?**

a. 0 a 1% mensual

b. 1 a 2% mensual

c. 2 a 3% mensual

d. 3% a más mensual

e. Ninguna

**3. ¿De los créditos concedidos durante el último ejercicio ha tenido cuotas impagadas?**

a. 0 a 2 cuotas

b. 3 a 5 cuotas

c. 6 a 9 cuotas

d. 9 a más cuotas

e. Ninguna

**4. ¿la tasa de interés por el tipo de financiamiento externo recibido fue de?**

- a. 0 a 1% mensual
- b. 1 a 2 % mensual
- c. 2 a 3% mensual
- d. 3% a más mensual
- e. Ninguna

**5. ¿Durante los 3 últimos años usted ha recibido financiamiento para su empresa?**

- a. Si
- b. No
- c. Desconoce

**6. ¿Si ha recibido un tipo de financiamiento interno especifique porque medio se realizó?**

- a. Familiares
- b. paderos
- c. Amigos
- d. Banquitos
- e. Otros

**7. ¿del crédito obtenido el monto fue invertido en?**

- a. Insumos de materiales
- b. Adquisición de mercaderías
- c. Mejoramiento y ampliación de local
- d. Efectos personales
- e. Publicidad

**8. que entidades financieras le otorga mayores facilidades**

- a. bancos
- b. prestamos de personas naturales
- c. ninguna

**9. ¿Dentro de un ejercicio económico el número de créditos que ha obtenido es de?**

- a. 0 a 2 créditos
- b. 2 a 3 créditos
- c. 3 a 4 créditos

d. 4 a más

e. Ninguna

**10. ¿Si ha recibido por el tipo de financiamiento externo de que entidad recibió?**

a. Bancos

b. Cajas municipales

c. Cooperativas

d. Entidades micro financieras