



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE  
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS, SECTOR  
COMERCIO - RUBRO ELABORACIÓN DE  
PRODUCTOS DE PANADERÍA DEL DISTRITO DE  
HUARAZ, 2019**

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

**AUTORA**

**REYES CHIUCA, ESTHER EVANGELINA**  
**ORCID: 0000-0002-0059-2929**

**ASESOR**

**VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO**  
**ORCID: 0000-0002-4217-1217**

**HUARAZ – PERÚ**  
**2022**



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE  
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS, SECTOR  
COMERCIO - RUBRO ELABORACIÓN DE  
PRODUCTOS DE PANADERÍA DEL DISTRITO DE  
HUARAZ, 2019**

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

**AUTORA**

**REYES CHIUCA, ESTHER EVANGELINA  
ORCID: 0000-0002-0059-2929**

**ASESOR**

**VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO  
ORCID: 0000-0002-4217-1217**

**HUARAZ – PERÚ  
2022**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Reyes Chiuca, Esther Evangelina

ORCID: 0000-0002-0059-2929

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú

### **ASESOR**

Vásquez Pacheco, Fernando

ORCID 0000-0002-4217-1217

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

### **JURADO**

Baila Gemín, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID: 0000-0002-1620-5946

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

## **JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR**

Mgtr. BAILA GEMÍN, JUAN MARCO

**PRESIDENTE**

Mgtr. MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER

**MIEMBRO**

Mgtr. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

**MIEMBRO**

Mgtr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

**ASESOR**

## **AGRADECIMIENTO**

En primer lugar, agradezco a la Universidad Católica los Ángeles Chimbote por abrirme las puertas de sus aulas para poderme formar como contadora; asimismo, agradezco a quienes integran la universidad, y especialmente a mi asesor, por poner a mi disposición sus conocimientos y experiencias, con los cuales me brindaron todas las herramientas necesarias para cumplir con mis objetivos, gracias a ello estoy alcanzando importantes logros como lo son el desarrollo de la presente tesis y la obtención de la titulación profesional.

**Esther Evangelina.**

## **DEDICATORIA**

A mis padres, por darme siempre su apoyo y consejo, también por formarme como la persona que hoy en día soy; a mi pareja e hija, por ser la fuerza necesaria que me impulsa a cumplir todas mis metas día a día.

**Esther Evangelina.**

## RESUMEN

En el presente trabajo de investigación se planteó como objetivo general: identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro elaboración de productos de panadería del distrito de Huaraz, 2019; en esta investigación se utilizó el diseño no experimental-cuantitativo-descriptivo y de campo. Para la recolección de la información se determinó una muestra de 58 MYPE; la técnica fue la encuesta y como instrumento, el cuestionario. Los resultados obtenidos fueron los siguientes: **Respecto a los gerentes y/o representantes:** El 70% son adultos dado que sus edades se encuentran entre los 26 y 60 años, el 75% son de género masculino y el 40% cuenta con secundaria completa. **Respecto a las MYPE:** el 45% tienen 3 años en el rubro, el 100% es formal, el 60% cuenta con dos trabajadores permanentes y en el 100% el motivo de su creación fue para obtener ganancias. **Respecto al financiamiento:** el 90% financian su actividad con fondos propios, el 70% que solicitaron créditos de terceros fue de entidades de no bancarias, el 80% recibieron créditos con mayores facilidades en las entidades no bancarias, el 100% obtuvieron los créditos solicitados, el 80% del crédito fue de largo plazo.

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

## ABSTRACT

In the present research work, the general objective was raised: identify and describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the commerce sector - item preparation of bakery products in the district of Huaraz, 2019; In this research, the non-experimental-quantitative-descriptive and field design was used. For the collection of information, a sample of 58 MYPE was determined; the technique was the survey and as an instrument, the questionnaire. The results obtained were the following: **Regarding the managers and/or representatives:** 70% are adults since their ages are between 26 and 60 years old, 75% are male and 40% have completed high school. **Regarding the MYPE:** 45% have been in the field for 3 years, 100% are formal, 60% have two permanent workers and in 100% the reason for their creation was to obtain profits. **Regarding financing:** 90% finance their activity with their own funds, 70% who requested credits from third parties were from non-bank entities, 80% received credits with greater facilities in non-bank entities, 100% obtained the requested credits, 80% of the credit was long-term.

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

## CONTENIDO

	<b>Pág.</b>
<b>CARÁTULA</b> .....	<b>i</b>
<b>CONTRACARÁTULA</b> .....	<b>ii</b>
<b>EQUIPO DE TRABAJO</b> .....	<b>iii</b>
<b>JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR</b> .....	<b>iv</b>
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	<b>v</b>
<b>DEDICATORIA</b> .....	<b>vi</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>vii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>viii</b>
<b>CONTENIDO</b> .....	<b>ix</b>
<b>ÍNDICE DE CUADROS</b> .....	<b>xii</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS</b> .....	<b>xii</b>
<b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>14</b>
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA</b> .....	<b>21</b>
2.1. Antecedentes:.....	21
2.1.1. Internacionales.....	21
2.1.2. Nacionales .....	23
2.1.3. Regionales .....	24
2.1.4. Locales .....	27
2.2. Bases teóricas:.....	30
2.2.1. Teoría del financiamiento.....	30
2.2.1.1 Teorías del financiamiento .....	30
2.2.1.2 El mercado financiero .....	36
2.2.1.3 Instrumentos financieros .....	41
2.2.1.4 Fuentes de financiamiento.....	45
2.2.1.5 Costos del financiamiento .....	47

2.2.1.6 Plazo del financiamiento .....	47
2.2.1.7 Usos del financiamiento.....	47
2.2.2. Teoría de la empresa .....	47
2.2.1.1 Clasificación de las empresas.....	48
2.2.3. Teoría de las MYPES.....	49
2.2.4. Teoría de los sectores productivos.....	49
2.2.4.1 Clasificación de los sectores productivos .....	50
2.2.4.1.1 Teoría del sector comercio .....	50
2.2.4.1.2 Teoría del rubro panadería .....	51
2.2.5. Breve descripción de las MYPE estudiadas .....	51
2.3. Marco conceptual: .....	52
2.2.4 Definiciones de financiamiento: .....	52
2.2.5 Definiciones de empresa: .....	52
2.2.6 Definiciones de MYPES: .....	53
2.2.7 Definiciones del sector comercio:.....	54
2.2.8 Definiciones de panadería .....	54
<b>III. HIPÓTESIS.....</b>	<b>55</b>
<b>IV. METODOLOGÍA .....</b>	<b>56</b>
4.1. Diseño de investigación.....	56
4.2. Población y muestra: .....	56
4.2.1. Población.....	56
4.2.2. Muestra:.....	57
4.3. Definición conceptual y operacionalización de las variables .....	58
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	61
4.4.1. Técnicas de recolección de datos.....	61
4.4.2. Instrumento de recolección de datos.....	61
4.5. Plan de análisis.....	61

4.6. Matriz de consistencia .....	63
4.7. Principios éticos .....	63
<b>V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS .....</b>	<b>65</b>
5.1. Resultados:.....	65
5.1.1. Respecto al objetivo específico 1: .....	65
5.1.2. Respecto al objetivo específico 2: .....	66
5.1.3. Respecto al objetivo específico 3: .....	67
5.2. Análisis de resultados:.....	68
5.2.1. Respecto al objetivo específico 1: .....	68
5.2.2. Respecto al objetivo específico 2: .....	69
5.2.3. Respecto al objetivo específico 3: .....	70
<b>VI. CONCLUSIONES .....</b>	<b>72</b>
6.1.1. Respecto al objetivo específico 1: .....	72
6.1.2. Respecto al objetivo específico 2: .....	72
6.1.3. Respecto al objetivo específico 3: .....	72
6.1.4. Respecto al objetivo general:.....	73
<b>VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....</b>	<b>74</b>
7.1. Referencias bibliográficas: .....	74
7.2. Anexos:.....	81
7.2.1. Anexo 1: Matriz de consistencia.....	81
7.2.2. Anexo 2: Modelo de Ficha bibliográfica .....	82
7.2.3. Anexo 3: Cuestionario de recojo de información .....	83
7.2.4. Anexo 4: Tabla de resultados .....	87

## ÍNDICE DE CUADROS

	<b>Pág.</b>
CUADRO 01.....	65
CUADRO 02.....	66
CUADRO 03.....	67

## ÍNDICE DE TABLAS

	<b>Pág.</b>
TABLA N° 1.....	87
TABLA N° 2.....	87
TABLA N° 3.....	87
TABLA N° 4.....	88
TABLA N° 5.....	88
TABLA N° 6.....	89
TABLA N° 7.....	89
TABLA N° 8.....	89
TABLA N° 9.....	90
TABLA N° 10.....	90
TABLA N° 11.....	90
TABLA N° 12.....	91
TABLA N° 13.....	91
TABLA N° 14.....	91
TABLA N° 15.....	92
TABLA N° 16.....	92

## **I. INTRODUCCIÓN**

Dentro de la bibliografía administrativa, el tema del financiamiento constituye una labor de carácter organizacional que todo negocio requiere independiente del sector al que pertenezca, sea privado o público, pues es indispensable dirigir recursos financieros a fin de lograr los objetivos y misión empresariales, motivo por el que se puede mencionar que esta acción se tiene que efectuar obligatoriamente ya que los negocios que limiten su obtención de recursos colocan en un escenario de riesgo la gestión que se está llevando a cabo dentro de ésta, pues sin recursos no es posible adquirir los elementos básicos para hacer funcionar cada uno de los procesos (materia prima, insumos, pago del personal, equipamiento, entre otros), además de que no se podrán conseguir mayores utilidades para los dueños, resumiéndose en esto la importancia del financiamiento sin importar el tamaño de la organización (Superintendencia de Banco y Seguros, 2019).

El sistema financiero se encuentra integrado por diferentes organizaciones que tienen como función, conducir el movimiento del dinero; siendo así su trabajo recoger los superavitarios que no son otra cosa que los excedentes de dinero, los mismos que son tomados como la oferta (compuesto por las familias) dentro de este mercado, dichos sobrantes son enfocados al sector empresarial debido a que este generalmente necesita de recursos para aprovechar las circunstancias beneficiosas que los mercados brindan en favor de sus negocios. Muchas familias por lo general guardan su excedente de dinero, depositándolo en financieras en forma de ahorros, cobrando una TIP (tasa de interés pasiva);

seguidamente estas ofrecen dichos ahorros a las empresas que los requieran, bajo la modalidad de préstamo, motivo por el cual las financieras solicitan a estos últimos el pago de una TIA (tasa de interés activa), siendo esta más elevada que la TIP; es importante mencionar que a esta diferencia entre las tasas se le conoce como la utilidad que obtiene la banca (Aliaga, 2016).

A estas organizaciones que desarrollan transacciones de recoger dinero para otorgarlos a quienes lo requieran, se les llama intermediarios financieros, y su labor se sustenta en los instrumentos financieros determinados por ley, el cual es necesario para trasladar el dinero depositado a los empresarios que solicitan de estos. En este contexto, estas actividades se encuentran reguladas por las normativas dispuestas para el sistema financiero, pudiéndose mencionar entre algunas de estas las siguientes leyes: Ley General del Sistema Financiero, Ley N° 26702, entre otras.

Por otro lado, el crédito es un factor sumamente requerido para el crecimiento económico de la sociedad actual, pues concibe beneficios que se pueden observar en el desarrollo de la población. Esto se debe a que el recurso monetario tomado es enfocado en la mejora de infraestructura, tecnología, especialización, y capital de trabajo; con ello se incrementa la tasa de empleabilidad y se ofrece remuneraciones más importantes al personal, los mismos que al ver acrecentado sus ingresos, aumentan sus ahorros, dinamizando la economía al crear un círculo cerrado en el que se mueve el dinero (Aliaga, 2016).

En este sentido, las micro y pequeñas empresas (denominadas también MYPE) han ido constituyéndose en elementos económicos muy dinámicos, cuyo beneficio primordial es el alto grado de empleabilidad que crean. Según Andina Agencia Peruana de Noticias (2018), un 97,9% de las entidades empresariales peruanas están formadas por tanto micro como pequeñas empresas, las cuales ofrecen un 75% de puestos laborales a la PEA (población económicamente activa).

De acuerdo con Arbulú (2016), las MYPE en el país son trascendentes pues constituyen un 99,5 % del total de negocios que existen por lo que producen un 49 % de la totalidad de tanto bienes como servicios además de que apoyan en la obtención del 49 % del Producto Interno Bruto de Perú. Como informan las estadísticas dadas por ENAHO, las MYPE producen el 60 % de los puestos laborales, siendo de esta manera las organizaciones que generan más teniendo en el caso de las micro el 53 % de la PEA mientras que por parte de las pequeñas el 7%, sobre esto cabe destacar que en las dos últimas décadas, las MYPE han sido la parte del mercado que ha tenido un incremento más elevado en la creación de empleos, propiciando un aumento del 9 % de forma anual, esto a diferencia de las grandes empresas puesto que únicamente crecen anualmente un 2%.

En cuanto a la informalidad, este es otra de las características de las MYPE pues ha estado presente en las últimas dos décadas, llegando a cantidades exorbitantes, lo que se debe a la continua actividad migratoria que se da entre el campo y la capital, explicando de este modo que la multiplicación de los

negocios familiares de menor tamaño y autoempleos para hacer frente a la necesidad de puestos de trabajo en las entidades de volumen más grande (Comisión Económica para América Latina y el Caribe, 2015).

Por ello es inexplicable que el gobierno no muestre atención sobre este grupo empresarial tan significativo para el país, no se encuentran razones que argumenten el estado de abandono en que se hallan estas empresas; pese que a nivel internacional y principalmente en Latinoamérica se tienen recomendaciones pendientes por aplicar, lo cual podría ser la respuesta a las necesidades de las MYPE, pues entre las que se pueden mencionar se indica el requerimiento de establecer un agente financiero que promueva el mejoramiento de las actividades de los micro y pequeños negociantes a través del otorgamiento de accesibilidad a fondos que podría visualizarse en el incremento las oportunidades de trabajo, la producción de tanto bienes como servicios, la demanda interna, y se optimizará el bienestar en la población (Comisión Económica para América Latina y el Caribe, 2015).

Es decir que una de las características que se encuentra siempre en estas pequeñas entidades es el problema de la accesibilidad al financiamiento, entre otros motivos, debido al monto tan bajo que demandan, la poca formalidad en la que se desenvuelven, la carente información financiera poco confiable, y la falta de garantías con las que cuentan. Por todo esto, las entidades bancarias siguen sin considerarlas como empresas a las que puedan entregarles crédito sin inconveniente, hecho que los lleva a acceder a fuentes de financiamiento no formales o en algunos casos con financieras semiformales que no se

encuentran controladas, las mismas que cubren una pequeña parte de la demanda a nivel mundial de financiamiento, esto en términos de importe, calidad y variedad. El contexto de las MYPE es perjudicial, pues al no contar con créditos que muestren tasas preferenciales, se posicionan en una peor situación que las organizaciones con tamaño mayor, las que sí tienen facilidades a préstamos con intereses mínimos que si les da la oportunidad de generar productos y/o servicios con menores costes, lo cual incrementa su margen de ganancia, brindando al mercado productos más baratos que incrementan sus comercializaciones y su intervención como empresa. En resumidas cuentas, si no existe sustento crediticio por medio de entidades bancarias para el fomento MYPE, se atenta contra su desarrollo y crecimiento (Flores, 2019).

El escenario antes mencionado es vivido en todas partes del territorio peruano, por ende, se puede apreciar también en Ancash y cada uno de sus distritos, lo cual requiere que los profesionales y futuros profesionales empleen esfuerzos para favorecer el mejoramiento de estos negocios que impulsan la actividad económica en el país. En este caso, las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro panadería del distrito de Huaraz, no cuentan con facilidades para acceder al crédito bancario, por ende estas recurren al sector no bancario, entre las cuales se encuentran las Cajas Municipales y otras entidades, obviamente con intereses mucho más altos que el sector bancario que están alrededor del 60 % de la TEA (Superintendencia de Banco y Seguros, 2019).

Por tales motivos, de lo expuesto se plantea el siguiente enunciado de problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro elaboración de productos de panadería del distrito de Huaraz, 2019? Pregunta de la que se desprende el objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro elaboración de productos de panadería del distrito de Huaraz, 2019.

Así mismo, se determinaron los sucesivos objetivos específicos:

1. Describir las características de los gerentes y/o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro elaboración de productos de panadería del distrito de Huaraz, 2019.
2. Describir las características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro elaboración de productos de panadería del distrito de Huaraz, 2019.
3. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro elaboración de productos de panadería del distrito de Huaraz, 2019.

El presente estudio se justificó en cuanto a lo teórico, debido a que profundiza en la variable financiamiento dentro del contexto de las micro y pequeñas empresas, creando reflexión sobre el conocimiento existente, lo cual requiere obligatoriamente el realizar un repaso y análisis de las bases teóricas de Franco Modigliani, Merton Miller, Lucy Conger, Patricia Inga y Richard Webb, con

todo esto, este estudio dará nuevas luces sobre el tema, pudiendo ser utilizado en futuros estudios como un recurso bibliográfico.

De manera paralela, en esta investigación se planteó la justificación metodológica, debido al enfoque que emplea para cumplir con los objetivos antes planteados en relación de la variable en estudio, de igual modo, por los instrumentos aplicados para la recopilación, procesamiento y análisis de resultados, que serán llevados a cabo por el investigador para obtener conclusiones sobre el financiamiento de las micro y pequeñas empresas en estudio.

Por otro lado, esta investigación tuvo justificación práctica, dado que se realiza la aplicación de los conocimientos adquiridos por la tesista durante la carrera profesional de contabilidad, lo que será de utilidad como experiencia para el desarrollo de sus futuras funciones en el escenario laboral. Además, este abordaje permite conocer la realidad en la que se encuentran las micro y pequeñas empresas en estudio, en cuanto a financiamiento refiere.

Por último, esta tesis concibió justificación social, puesto que el estudio brinda información para que las MYPE del sector y rubro, así como de otros que presentan situaciones similares a la que aquí se plantean, tomen medidas más adecuadas para su financiamiento, lo que servirá para mejorar sus negocios y poner a disposición de sus clientes productos con mayor calidad, ya que son ellos la razón de ser de los negocios.

## **II. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **2.1. Antecedentes:**

#### **2.1.1. Internacionales**

Dentro del presente estudio serán entendidos como antecedentes internacionales, las investigaciones realizadas en las ciudades de diferentes países a nivel mundial, exceptuando las que pertenecen a Perú, siempre y cuando hayan estudiado las variables y sectores económicos que se asemejan a este trabajo de investigación.

Guzmán (2015) en su investigación titulada: “Estrategias de financiamiento de una microempresa panadera venezolana”, cuyo objetivo general fue: Proponer Estrategias de Financiamiento para la Consolidación de la Estructura Financiera en las microempresas del municipio Barinas, estado Barinas. Periodo 2009 (Caso: Panadería y Pastelería Colón del Táchira C.A.), el tipo de investigación fue aplicada en un nivel descriptivo , la población estuvo constituida por los propietarios y el contador de la empresa, la técnica que se utilizó fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario, de tal manera el autor llegó a la conclusión de que se identificó, mediante revisión y análisis del Balance General, que ha acudido a los financiamientos de corto plazo proporcionado por los proveedores, familiares y amigos, los adelantos o anticipos de clientes; los cuales son sin costo financiero aparente. Este concluye que las fuentes de financiamiento más utilizadas por los microempresarios es la comercial, seguida por el

crédito bancario a corto plazo y la reinversión de las utilidades.

De la Mora (2016) en su investigación titulada: “Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del Municipio de Colima”, cuyo objetivo general fue analizar las necesidades de financiamiento de las empresas pequeñas del sector manufactura del Municipio de Colima, para la investigación se usó la metodología de tipo cualitativo y diseño muestral, la población estuvo constituida por 78 pequeñas empresas y se tomó una muestra a 30 pequeñas empresas, la técnica que se utilizó fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario, de tal manera el autor llegó a la conclusión de que el 60% de las empresas tiene como principal fuente de financiamiento a los préstamos familiares, recursos propios y clientes 17%, así el 37% seguirá apoyándose del crédito de sus proveedores, el 33% piensa en la banca comercial, por otro lado, el porcentaje de empresas que esperan obtener un crédito bancario es el 77%, el destino principal de los créditos sería el 27% para maquinaria y equipo, para la compra de materia prima y materiales el 13%, respecto al acceso al financiamiento, el 76% de las empresas consideran que el principal motivo por lo cual no solicitan un crédito bancario es por las altas tasas de interés.

Amadeo (2017) en su estudio titulada: “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas”, la investigación tuvo como objetivo, determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, para la investigación se utilizó la metodología con una

población estructurada por resolución de la SePyMe 21/100, para el análisis de muestra, se consideró, toda pequeña y mediana empresa, la investigación fue de tipo exploratoria cualitativa, por medio del método de cuestionario, el diseño fue experimental, la técnica que se utilizó fue la encuesta, se concluyó como primera tendencia, se identificó que los empresarios encuestados, consideraron que la disposición a futuro de la demanda interna, empeorará, existe una aceptación y sustento de sus creencias por sus experiencias vividas, dando así, una mirada negativa sobre sus decisiones en cuanto a continuidad y por lo tanto a los mecanismos de financiación, respecto al financiamiento, los entrevistados coincidieron en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, son los más requeridos para su subsistencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias.

### **2.1.2. Nacionales**

En este estudio se entenderán como antecedentes nacionales, las tesis que hayan sido elaboradas solo en las ciudades que pertenecen al territorio peruano, exceptuando a los hechos en el departamento de Ancash, además de que aborden las variables y sectores económicos parecidos al que se estudia en esta investigación.

Rubio (2015) en su estudio titulado: “Características de Formalización y Financiamiento de Las Micro y Pequeñas Empresas del Rubro Panaderías, Ciudad de Huamachuco - 2014”, la investigación tuvo como objetivo general explicar de qué manera las características de formalización impiden

cumplir en las características del financiamiento de las MYPE del rubro panaderías de la ciudad de Huamachuco, para la investigación se usó la metodología de tipo cuantitativo, de nivel analítico, con una población y muestra constituida por 11 Mypes, la técnica que se utilizó fue la encuesta y el instrumento fue cuestionario, llegando a la conclusión de que las MYPE del sector servicio, del rubro de panaderías en la ciudad de Huamachuco, son gestionadas por sus mismos propietarios; sin embargo ellos en su mayoría no tienen estudios superiores, mucho menos cuentan con alguna especialización en la materia; ésta es una de las razones que explican su bajo nivel de formalización y financiamiento, pues para direccionar dichos aspectos se requieren capacidades analíticas y técnicas.

### **2.1.3. Regionales**

En el presente estudio se considerarán antecedentes regionales, a todas aquellas investigaciones de la región de Ancash, menos de la provincia de Huaraz que tengan en consideración a las variables financiamiento y rentabilidad, así también se tendrá que estas investigaciones se encuentren dentro del sector comercial.

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

descriptivo, con una población constituida por 20 Mypes, para la cual se utilizó una muestra de 15 Mypes, se utilizó la técnica de la encuesta y de instrumento el cuestionario, de tal manera el autor llegó a la conclusión de que el Financiamiento de las MYPE encuestadas es el siguiente: el 60% obtiene financiamiento de capital interno procedente de instituciones financieras con capital netamente peruano; de los cuales el 53% proviene de las Cajas Municipales; siendo las cajas municipales los que brindan mayores facilidades de crédito con el 60%; se puede notar que el 67% de los empresarios que fueron sujetos de crédito los destinaron a gastos de capital de trabajo (financiamiento para la adquisición de insumos) y solo el 33% invirtió en adquisición de activos fijos (maquinarias).

Ramírez (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de calzado para damas - Chimbote, 2018”. El objetivo general fue determinar las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/ venta de calzado para damas de Chimbote, 2018. La investigación fue descriptiva donde se tuvo como técnica a la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Obtuvo como resultados que, el 80% de las MYPES encuestadas financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, el 87.5% que obtuvieron dicho crédito fue de entidades no bancarias, y el 75% si obtuvieron los créditos en los montos solicitados.

Finalmente se concluyó que, el total de los créditos obtenidos fueron a corto plazo e invertidos en capital de trabajo.

Campos (2016) en su investigación titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro elaboración de productos de pastelería del distrito de Chimbote, provincia del Santa año 2015”, la investigación tuvo como objetivo general determinar las principales características de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro pastelería del distrito de Chimbote. Provincia del Santa periodo 2015, para la investigación se usó la metodología de tipo mixta de nivel descriptivo, de diseño no experimental transversal, con una población constituida por 35 Mypes, para la cual se utilizó una muestra de 10 Mypes, se utilizó la técnica de la encuesta y de instrumento el cuestionario, de tal manera el autor llegó a la conclusión de que la mayoría de empresarios encuestados del rubro pastelería del distrito de Chimbote obtuvo su financiamiento en Cajas Municipales, en un monto menor a S/.5000 nuevos soles y solicitaron financiamiento a Corto Plazo, pagando por el financiamiento de 5 al 10% de tasa de interés y utilizaron el financiamiento en la compra de máquinas y equipos.

Chávez (2017) en su investigación titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial – rubro elaboración de productos de panadería del casco urbano de la ciudad Chimbote, año 2015”, la investigación tuvo como objetivo general

Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro elaboración de productos de panadería del casco urbano de la ciudad de Chimbote, año 2015, se aplicó un diseño de investigación no experimental – transversal, descriptivo, con una población constituido por 18 Mypes del sector en mención y se tomó como muestra para esta investigación 09 Mypes, la técnica que se utilizó fue la encuesta, el instrumento fue el cuestionario, de tal manera el autor llegó a la conclusión, respecto al financiamiento, la mayoría de las empresas (88,9%) fueron creadas con capital propio y solicitaron crédito financiero, en las empresas (77,8%) se solicita crédito a las entidades bancarias, estas empresas (55,6%) solicitaron de 4 a 5 veces crédito, la mayoría de estas empresas (77,8%) solicitó un crédito de S/. 50001 a más, las empresas que solicitaron el crédito afirman haberlo recibido (100%), además confirman que pagaron una tasa de interés entre 0% y 20% (88,9%), finalmente las empresas (55,6%) invirtieron el crédito recibido en capital de trabajo.

#### **2.1.4. Locales**

En el presente estudio se considerarán antecedentes locales, a todas aquellas investigaciones de la localidad de Huaraz que tengan en consideración a las variables financiamiento y rentabilidad, así también se tendrá que estas investigaciones se encuentren dentro del sector comercial.

Pacotaype (2018) en su investigación titulada: “Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio, Rubro Panaderías y Pastelerías - Huaraz, 2017”, la

investigación tuvo como objetivo general determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del rubro panadería y pastelerías de la provincia de Huaraz, en el periodo 2017, la investigación fue descriptivo simple no experimental transversal, con una población constituida por 40 Mypes, para la cual se utilizó una muestra de 25 Mypes, se utilizó la técnica de la encuesta y de instrumento el cuestionario, de tal manera el autor llegó a la conclusión, que las principales características del financiamiento en la que podemos afirmar que las empresas acuden en su mayoría en un 65% acuden a las cajas municipales de ahorro y crédito porque les otorgan mayores facilidades para el crédito, las tasas de intereses son bajas y en su mayoría son invertidos en el capital de trabajo de manera eficiente ya que estas MYPE se caracterizan por brindar un servicio al cliente de la misma manera generan empleo ya sean estables o inestables. Se ha encontrado también diferentes tipos de financiamiento en la que mayormente las empresas acuden con frecuencia para invertir en su negocio.

Tadeo (2018) en su investigación titulada “Caracterización del Financiamiento, La Capacitación y La Rentabilidad de Las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Rubro Panaderías en la Provincia de Huaraz Periodo - 2016”, la investigación tuvo como objetivo general determinar las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio rubro panaderías en la provincia de Huaraz, la investigación fue cuantitativa descriptiva, con una población constituida por 50 Mypes, para la cual se

utilizó una muestra de 23 Mypes, se utilizó la técnica de la encuesta y de instrumento el cuestionario, de tal manera el autor llegó a la conclusión de que el 65% de los microempresarios financian su actividad con fondos propios y el 35% financian con fondos de terceros. El 39% otorgan préstamos de entidades financieras, edificar y mi banco y el 22% son de otras entidades. El 61% de los microempresarios inició su negocio con un monto de S/. 35,000.00 a más, el 26% inició con un monto de S/. 25,000.00 a S/. 35,000.00 y el 13% con un monto de S/. 20,000.00 a S/. 25,000.00.

Muñoz (2019) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro prendas de vestir para damas en el distrito de Huaraz, 2018”. El objetivo general fue determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro prendas de vestir para damas en el distrito de Huaraz, 2018. La investigación fue descriptiva, donde se tuvo como técnica a la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Obtuvo como resultados que, el 68% solicitó crédito a una entidad bancaria, el 74% afirmó que el crédito recibido lo utilizó como capital de trabajo, con respecto a la rentabilidad, el 100% afirmó que su empresa es rentable. Finalmente se concluyó que, las empresas obtuvieron una mejora en la rentabilidad por el financiamiento recibido.

## **2.2. Bases teóricas:**

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

#### **2.2.1.1 Teorías del financiamiento**

##### **La tesis de Modigliani – Miller**

En el año de 1958, fue publicado el primer estudio de Modigliani y Miller, hasta ese entonces se mantenía el enfoque tradicional que sintetiza las posiciones previas hasta esa época, por ello es que se planteó una nueva percepción con respecto a la estructura de capital. Bajo el enfoque anterior las organizaciones optaban por financiarse mediante el financiamiento externo debido a que representaba un menor riesgo para los accionistas, ello debido a que la mayoría de empresarios consideraban que las empresas podría contar con mayores recursos económicos si esta contaba con el financiamiento externo sin afectar sus intereses personales o sus utilidades; sin embargo al llegar a cierto nivel de crecimiento las empresas no contarían con fuentes propias y tendrían a su vez que pagar por el financiamiento adquirido, ello adherido a la necesidad de los accionistas por recaudar sus utilidades hacen que las empresas requieran obtener una mayor utilidad para subsistir. Es decir que el financiamiento externo exige no solo el pago del monto financiado, sino que también la empresa tiene que pagar los intereses acordados con el prestamista, por lo cual la empresa no solo tiene que pagar a sus trabajadores y proveedores, sino que también tiene que

responder a la deuda con la entidad financiera y por lo tanto las utilidades se ven reducidas.

Modigliani y Miller (1958) permitieron contrastar que las políticas financieras no son un factor determinante con respecto al valor de la empresa, debido a que esta no determina el flujo de caja o si la empresa presenta rentabilidad financiera o económica; es decir que la fuente de financiamiento no define en que se van a emplear los recursos financieros adquiridos, es decir que las decisiones de financiación y de inversión son dos aspectos relacionados pero diferentes. Debido a ello es que el valor de la empresa se determina en base a su capacidad de generar recursos financieros (activos) y no por su capacidad para acceder a financiamiento.

De manera sintética, Miller y Modigliani alinean su estudio con la teoría de los resultados de explotación, el cual señala que en los mercados perfectos de capital no se puede definir una estructura óptima de fondos para el financiamiento de una determinada empresa. Es decir que el cómo se financia la empresa no determina la rentabilidad de la misma, ni su valor en el mercado de acciones; el cómo se viene empleado el capital y las rentabilidad de las inversiones ejercidas por la empresa aquellas características que agregan valor a la empresa en el mercado, ello es debido a que los préstamos a los que accede la empresa no solo deben de generar utilidades para la empresa sino que también deben de generar los montos necesarios para pagar los intereses acordados con el prestamista. Miller y Modigliani plantearon ello basándose en las hipótesis:

1. Los accionistas de la empresa al igual que esta tienen la capacidad para endeudarse al mismo tipo de interés.
2. El coste de la deuda ( $K_i$ ) es independiente del grado de endeudamiento de la empresa (de su riesgo financiero) y, además, la corriente de rendimientos de la deuda se considera segura. Es decir, todos los recursos de deuda tienen igual rendimiento, que coincide con el tipo de interés libre de riesgo del mercado.
3. Los inversores tienen expectativas homogéneas sobre beneficios y riesgo. Además, todos tienen la misma información y sin coste.
4. No existen impuestos ni costes de transacción.
5. Las empresas se agrupan en clases de riesgo equivalente y cada clase de riesgo incluye todas las empresas cuya actividad tiene el mismo nivel de riesgo económico.

### **Teoría del financiamiento jerárquico**

Según la Teoría del financiamiento jerárquico, que estudió y se inspiró desde sus orígenes en las investigaciones de Myers (1977), las organizaciones tienen que realizar una evaluación profunda sobre la fuente de financiamiento más óptima para ejecutar un proyecto o inversión, debido a que si estos ofrecen una rentabilidad menor a las tasas de interés del financiamiento externo es necesario optar por financiarse de manera interna. Myers y Majluf (1984) mencionan que las organizaciones deben de priorizar el financiamiento interno, y posteriormente de no darse las condiciones adecuadas deben de optar por la emisión de deudas y finalmente por el

financiamiento externo, ello debido a que las utilidades generadas se irán directamente como a los directivos o socios tras la repartición de estas.

En cuanto al financiamiento externo la emisión de acciones depende de la rentabilidad de la empresa, por lo cual los accionistas deben de considerar cuales son los riesgos que existen al acceder a este tipo de financiamiento, así como también como este afectará a la percepción de utilidades por parte de los socios y accionistas de la misma. Las entidades financieras adicionalmente al interés acordado también plantean costos de transacción, aunque ello es mucho menor en comparación a los intereses de la emisión de capital.

A su vez Myers y Majluf (1984) consideran que el pago de intereses, producido por el financiamiento con deuda, sirve a la empresa para percibir sus beneficios tributarios, ello al reducir el monto de los impuestos a los cuales se encuentra sujeto. Las empresas que tienen cuentas por pagar a entidades financieras tienen que priorizar el pago de estos, puesto que el pago puntual permite a las empresas tener un mejor historial crediticio, así como también evitar el recargo de la deuda por no cumplir con los plazos de pagos acordados.

De acuerdo a la teoría de señales, el accionar de la empresas y las decisiones adoptadas por la misma repercuten en el mercado financiero por medio de señales, las cuales advierten la situación de su rentabilidad y estado financiero; estas señales sirven a los agentes externos para la toma de decisiones y para determinar el valor de una empresa en el mercado, sin

embargo, estas señales pueden ser para un determinado agente algo favorable, entre tantos otros representantes podrían ser capaces de entenderlo como un signo positivo. Desde el criterio de la señalización manteniendo una perspectiva, se declara que las empresas con escasos beneficios son capaces de desprender capital en una ruptura de la igualdad, expresado en la teoría del financiamiento jerárquico, los capitalistas más razonables presienten este último y demandan un descuento a la oferta pública original, con el propósito de que el descuento establecido beneficie al capital que pudieron mantener aquellos accionistas íntimos, la difusión de la deuda es un signo positivo que se puede traducir como beneficioso para el mercado de capitales, resumiendo, la organización que emite deudas, es una organización que mantiene un elevado desempeño.

De acuerdo a Moreira y Rodríguez (2006, citado por Gómez (2008)), la teoría del financiamiento jerárquico pretende explicar de manera adecuada aquella relación presente en los posibles problemas de información (asimetría de información) y la estructura de capital, ello surge generalmente cuando las empresas buscan el financiamiento de determinados proyectos. La accesibilidad al financiamiento por parte de inversionistas se realiza en los mercados de capitales sin ningún costo, ello supone que las empresas cuentan con información simétrica tanto dentro de la misma como también en el mercado de capital por lo cual tras realizar una adecuada evaluación los inversionistas pueden determinar con certeza cuales son los riesgos y los pros de invertir en una determinada empresa.

A pesar de ello, es posible que algunas empresas presenten información asimétrica o en su defecto no precisen ciertos datos, lo cual pone en riesgo a los inversionistas, pero beneficia a los socios y/o ejecutivos de la empresa; a su vez a ello surge la problemática de que algunos de los accionistas buscan intervenir de manera directa sobre la dirección de la empresa a fin de obtener mejores utilidades o incrementar el capital de la empresa para incrementar el valor de sus acciones. De acuerdo a la teoría del financiamiento jerárquico las empresas cuando buscan su financiamiento optan generalmente por buscarla mediante las jerarquías que en buscar un capital óptimo. El problema de la asimetría de información existe en los mercados de capitales, principalmente cuando se buscan inversionistas para determinados proyectos, por lo que suele existir una confrontación entre la insolvencia financiera y el beneficio fiscal, lo cual se encuentra descrito en la teoría de trade – off.

De acuerdo a la publicación realizada en 1984 por Myers y Majluf, la información asimétrica de la empresa ocasiona una infravaloración de sus acciones y títulos en el mercado de capital, ello lleva a una transferencia de riqueza a partir de los accionistas para los proveedores de capital emergentes que puede lograr compensar el valor actual de la inversión a realizarse, ello incide en el desarrollo de ciertos proyectos de inversión ocasionan que el valor incremente. La problemática anteriormente mencionada incide en menor medida si es que la deuda posee asimetría de información en menor medida, de modo que la información se más transparentes y la emisión de

acciones se realice en base a las necesidades de la empresa y determinando si va a suplir las necesidades de inversión.

Bajo este contexto es posible afirmar que existe una promoción hacía los inversionistas, para que estos puedan emplear al financiamiento por capital como uno de los indicadores de asimetría de información de sobrevaloración de acciones. Sin embargo, los inversionistas tienden a fijarse principalmente en los beneficios futuros sin considerar el impacto de las deudas con las que cuenta la empresa, y aquellos compromisos que esta tiene con otras entidades o accionistas.

#### **2.2.1.2 El mercado financiero**

Desde el punto de vista intermediario es percible que el mercado financiero se subdivide en dos mercados, para ello es necesario identificar las necesidades que tienen las organizaciones y empresas para financiarse y comprender cuales son los proyectos de inversión que tienen estos entre manos, ello dado que estas tienen dos fuentes de financiamiento, una de ellas conformada por el crédito bancario o comercial el cual no interviene en las decisiones de cómo se invertirá el capital o como se logrará la rentabilidad de la empresa (el cual se define como intermediación indirecta) y otro por medio del mercado de valores el cual posee un mayor interés en el crecimiento económico de la empresa (definido como intermediación directa); la definición proporcionada por Garrigues (1987) menciona:

**a) Mercado de intermediación indirecta**

Se encuentra representado principalmente por las entidades bancarias (comerciales o privadas), en las cuales existe un intermediario que otorga a una determinada empresa un crédito a mediano o corto plazo con una tasa de interés que beneficie a la entidad bancaria y que se encuentre de acuerdo en pagar la empresa que requiere el financiamiento, también dentro de estas se incluyen en esta a las entidades financieras ajenas al sector bancario. Para otorgar el financiamiento estas entidades se encargan inicialmente de captar y recolectar recursos principalmente de sus clientes para luego ofertar prestamos o créditos a terceros, de esta manera se logra establecer una dependencia y relación entre la necesidad de las empresas de acceder a financiamiento y la necesidad de los clientes de guardar sus recursos financieros. Similarmente se define como intermediario indirecto a los denominados fondos de inversión colectiva, ejemplo de ello son los fondos de inversión y pensiones.

**Sector bancario**

Las entidades de este rubro se encuentran registradas antes la Superintendencia de Banca y Seguros como entidades bancarias, en el contexto peruano se encuentran los bancos: Interbank, BBVA, BCP, Banco de la Nación y otros.

### **Sector no bancario**

Comprende a las entidades financieras registradas y supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, en este sector se encuentran las Cajas municipales, las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito, las Cooperativas de Ahorro y Crédito, las EDPYME y otras más que se encuentran registradas como entidades financieras.

Ambos sectores se rigen de la normativa y supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), a su vez las entidades financieras que emplean los recursos del estado (tal es el caso de las cajas municipales) se encuentran sujetas a normativas adicionales emitidas por el Ministerio de Economía y Finanzas y otros entes públicos (en concordancia con la Ley, por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP)).

#### **b) Mercado de intermediación directa**

Debido a las exigencias de las entidades financieras (bancarias y no bancarias) en cuanto a los requisitos o las tasas de interés, muchas empresas buscan financiarse mediante la emisión de valores (bonos o acciones) de manera que se obtengan recursos financieros sin la necesidad de pagar intereses por el financiamiento. Este mercado se encuentra conformado principalmente por los inversionistas, quienes adquieren u ofertan acciones de valor de acuerdo a las condiciones que se encuentren las acciones en el mercado; estos accionistas asumen un riesgo al invertir recursos financieros en una determinada empresa,

puesto a que si bien se pueden percibir utilidades de un proyecto exitoso también puede significar pérdidas de existir una mala gestión en las empresas. La regulación y supervisión de este mercado la realiza la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), el cual se divide en dos mercados:

### **Mercado primario**

Dentro de este mercado se ofertan acciones nuevas (que no fueron ofertadas anteriormente) con la finalidad de formar un capital inicial de inversión bajo la modalidad de oferta pública, para ello es necesario registrarse ante el Registro de Mercado de Valores y contar con la aprobación de la Supervisión del Sistema Financiero – ASFI. En este mercado participan una variedad de inversionistas, desde personas naturales hasta personas jurídicas que pueden ser grandes empresas reconocidas a nivel nacional.

### **Mercado secundario**

Este mercado se caracteriza por la transacción de valores ya ofertados con anterioridad en el mercado de valores, para ello las entidades que ofertan sus valores se deben de contar con sus títulos de valores inscritos y otros requerimientos establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). En este mercado se observa un alto dinamismo en la adquisición de acciones, así como también la venta de estas de acuerdo al análisis y riesgo de los inversionistas.

Este mercado está dividido en mercado bursátil y en mercado extrabursátil. El mercado bursátil es el segmento del mercado que, por medio de la negociación de valores, es ubicada en la Bolsa en papel de mecanismo, denominado Rueda de Bolsa. La participación en dicha rueda se realiza a través de Agencias de Bolsa. Análogamente en el mercado extrabursátil se negocian ciertos valores mobiliarios faltantes de registro dentro del mercado bursátil. Este mercado se caracteriza por una baja organización en cuanto a reglas de negociación.

Características:

- No se emplea a la bolsa como mecanismo de negociación.
- Los tipos de títulos valores son negociados, también los mobiliarios.
- Es posible negociar valores registrados en la bolsa como aquellos que no lo están.

En el caso peruano los dos mecanismos se encuentran bajo la dirección de la Bolsa de Valores de Lima (BVL); quien establece las normas y regula la negociación (compra-venta) de valores.

### **Organismos de supervisión**

El Ministerio de Economía y Finanzas, la Superintendencia del Mercado de Valores y la Superintendencia de Banca y Seguros son los representantes oficiales en el Perú, y se encargan de intervenir en el sector bancario y no bancario con la finalidad de salvaguardar el interés público, a su vez se encargan de la regulación con respecto a la participación de personas y

organizaciones dentro del Mercado de Valores. A su vez estas se encuentran en facultad de formular, proponer y establecer políticas financieras y económicas en el país.

### **2.2.1.3 Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros, también conocidos como activos financieros, permiten a las empresas obtener el financiamiento necesario para que puedan aperturar e incrementar su capacidad de producción o ejecutar nuevos proyectos. Los créditos que ofrecen estas entidades financieras son según Garrigues (1987):

#### **a) Línea de crédito**

Refiere al monto máximo de dinero que puede otorgar una entidad financiera a sus clientes, para que estos puedan financiar las necesidades que requieran. La metodología que se sigue, para estimar la línea de crédito se centra en la evaluación del cliente a manos de la entidad financiera, por lo que en el caso de hallarse que este es un pagador puntual y si el negocio que posee una rentabilidad deseada, la cantidad de dinero máxima, puede ser aumentada de forma eventual, ello si se cumple con los requisitos documentarios que solicita. Se debe de considerar y tener cuidado con el manejo de cifras muy altas, cuando no se posee certeza en la capacidad de pago; si se incumple con algún pago se afectará la línea de crédito futura. Por lo que se recomienda prudencia en el uso del crédito, a fin de evitar problemas con las deudas.

## **b) Cuenta corriente**

Es aquella cuenta que admite llevar a cabo transacciones de fondos dentro de una banca. Sobre este tipo de cuenta, se puede mencionar que ha sido diseñada con el fin de efectuar un flujo de dinero constante, con una disposición limitada en el monto (pudiendo ser sobrepasada), y a un periodo antes definido.

Dicho sobrepaso, conocido también como “sobregiro”, es una modalidad que permite al cliente ampliar su límite máximo de fondos, para lo que se debe comprometer en cancelarlo previamente dentro del periodo determinado por la entidad crediticia. Como ejemplo de lo anterior, puede que en un inicio se disponga de S/. 5000 en la cuenta, pero para hacer una compra o pago indispensable de algo se necesita de S/. 5200, esos S/. 200 de diferencia constituyen el sobregiro, la misma que tiene que ser devuelta en un tiempo acordado. En este caso, la tasa es siempre superior a la tasa cobrada en transacciones regulares, siendo una tasa fijada para cada entidad crediticia.

Entre las características de la cuenta corriente se tiene:

- La banca posibilita la alternativa de emplear cheques como medio de pago.
- No es una cuenta remunerada, es decir, no se recibirán intereses del monto que se tenga.

- Los instrumentos que se usan para operar son los cheques y tarjetas de crédito en el caso de pago, mientras que únicamente los cheques en el caso de cobro.
- El interés a pagar por los fondos es establecido por ambas partes, siendo generalmente de pago mensual.
- El dinero habido podrá ser empleado a manera de garantía de operación de crédito.

**c) Descuento**

Constituye la modalidad en la que la institución crediticia otorga por anticipado al cliente el monto a prestar los cuales fueron otorgado a terceros y no estén vencidos, mediante pagarés, letras, cheques, entre otros. La institución financiera asume los riesgos de los clientes de la empresa y cobra un interés por este servicio o castiga el monto total de los préstamos otorgados.

Con el descuento de los títulos de valores, el usuario tiene la posibilidad de contar con el valor de su crédito sin aguardar su terminación. Hecho que hace más fáciles las operaciones al negocio del usuario puesto que puede conseguir dinero líquido solo con cambiar su crédito a plazo, pudiendo, a su vez, reestablecer su capital de trabajo en cuanto lo necesite, con ello realizar adquisiciones de productos y/o materia prima para así continuar con las actividades de su empresa.

**d) Factoring**

Es cuando una organización empresarial concede los saldos por cobrar a corto plazo que tiene, a otra empresa especializada en estas transacciones, desapareciendo los saldos por cobrar y en su lugar consiguiendo dinero líquido para emplearlo cuando se necesite. Dicha operación suele ser realizada a manos de entidades financieras o crediticias como las bancas, cajas y cooperativas de ahorro. El también conocido como factoraje, es una operación muy constante en el entorno de las micro y pequeñas empresas, dado que estas no cuentan con respaldo crediticio de las instituciones financieras.

**e) Leasing**

Refiere a una clase de transacción frecuentemente manejada en el contexto de las micro y pequeñas empresas, constanding en el alquiler de una propiedad, mueble o inmueble, aunque con la posibilidad de que finalmente puede ser conseguido al concluir el plazo establecido dentro del contrato, pudiendo escogerse entre las 3 opciones siguientes:

- Obtención de la propiedad a manos de la MYPE, pagando la cuota final establecida de valor residual, determinado según el valor presente y la vida útil de la propiedad).
- Retorno de la propiedad al dueño originario.
- Reanudación de la transacción de alquiler de la propiedad.

#### **2.2.1.4 Fuentes de financiamiento**

De acuerdo a Lerma y Castro (2007) las MYPE tienen problemas para poder recurrir a una fuente de financiamiento, sin embargo, muchas veces luego de consolidarse como empresa y contar con una rentabilidad confiable éstas pueden financiarse por diferentes fuentes, cada una con sus respectivas ventajas y desventajas.

Las dimensiones mencionadas en el presente estudio pertenecen a Copeland (2004) quien manifiesta que se cuenta con fuentes de financiamiento interna y externa.

##### **Fuentes de financiamiento interna**

Llamada también autofinanciamiento, son aportes de montos provenientes de los socios, accionistas o dueños, también dentro de esta fuente de financiamiento se encuentran la reinversión de utilidades y las amortizaciones, a continuación, se mencionarán algunas de estas fuentes:

- **Aportes del propietario o socios:** se conforma por el capital de riesgo el cual es proporcionado como una inversión y participan en el crecimiento de la empresa, estas son proporcionadas con el fin de incrementar las utilidades y así tener un mayor retorno de inversión. Este capital aparece principalmente en la fase de inicio de la empresa donde esta requiere de fondos para iniciar con sus actividades productivas. También se consideran los aportes de los propietarios y emisión de acciones, consideradas como la inversión de capital por

parte de los socios y/o accionistas para el desarrollo de un proyecto de inversión, la expansión y la apertura de un nuevo servicio/producto.

- **Venta de activos fijos**, pertenece a la obtención de capital mediante la venta de algún activo, es decir se puede realizar la venta de un sillón que en un futuro sería renovado; esto muchas veces se hace cuando se necesita capital cabe resaltar que dicha venta tendrá a futuro un valor como activo mayor.
- **Reinversión de las utilidades**, mayormente muchas empresas reinvierten sus utilidades con el fin de no depender de alguna entidad financiera, es así que estos se inclinan por generar o acumular un porcentaje de su empresa y así reinvertir dicho porcentaje en un tiempo establecido.

### **Fuentes de financiamiento externa**

Llamada también como endeudamiento, estas nacen porque las fuentes internas no son capaces de cubrir todos los gastos que tiene la empresa, estas fuentes de financiamiento cobran por cada monto proporcionado un interés, estos son pagados en un plazo establecido por la entidad prestamista, a continuación, se nombran algunas de estas fuentes:

- **Crédito de entidades financieras**, en esta se encuentran los bancos pertenecientes al sector bancario como también se halla el sector no bancario donde se encuentran las cooperativas, cajas de ahorro entre otras.

- **Crédito de entidades no financieras**, en esta encontramos aquellas que no pertenecen al sector financiero, podemos mencionar a algunas como son los pequeños prestamistas, las casas de empeño, los panderos e incluso los préstamos por algún proveedor.

#### **2.2.1.5 Costos del financiamiento**

Se define como aquellos costes que cobran las entidades bancarias o agentes financieros producto de haber contraído un endeudamiento de manera previa con estos (García, 2017).

#### **2.2.1.6 Plazo del financiamiento**

Este se define como el periodo de tiempo acordado y proporcionado para el reintegro del dinero dado a préstamo por parte de la entidad financiera, pudiendo ser de dos tipos, financiamiento en plazo corto o financiamiento en plazo largo (Lerma y Castro, 2007).

#### **2.2.1.7 Usos del financiamiento**

Esto se establece como la forma en la que el representante o área encargada dispone del capital obtenido mediante préstamo, pudiendo ser ello con fines productivos, de expansión, para pagar otras deudas o cumplir con obligaciones tributarias (Lerma y Castro, 2007).

#### **2.2.2. Teoría de la empresa**

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

por el tipo de empresa. Cada empresa guarda diversas funciones en distintas situaciones de negocio, por lo que es necesario crear planes y objetivos a alcanzar para su desarrollo pleno y constante (Sanchez, 2016).

### **2.2.1.1 Clasificación de las empresas**

En cuanto a la clasificación de las empresas, es posible mencionar que de acuerdo a la teoría existen muchos criterios para hacer esto, sin embargo, para fines prácticos de esta investigación se tomó la clasificación de acuerdo al tamaño de sus ingresos, lo cual se encuentra en función de lo indicado por Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (2017) como se indica a continuación:

- Las microempresas son aquellas que conciben ingresos anuales no mayores a 150 UIT con un personal menor a 10 personas.
- Las empresas pequeñas son todos los negocios que poseen ingresos anuales dentro del rango de 150-1700 UIT con una cantidad de personal de 11 a 50.
- Las empresas medianas son aquellas que adquieren ingresos anuales dentro del rango de 1700-2300 UIT con una cantidad de personal de 51 a 200.
- Las grandes empresas son aquellos negocios con ingresos mayores a 2300UIT con una cantidad personal superior 200.

### **2.2.3. Teoría de las MYPES**

Como indica el organismo de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (2017) las micro y pequeñas empresas (simplificado como MYPES) son las organizaciones que ejercen influencia económica, en todos los casos son de propiedad de una sola persona (natural) o un conjunto de ellas (jurídica, lo cual se encuentra amparado en la normativa peruana), el propósito de estas organizaciones es efectuar labores en función de los diferentes rubros que se han definido para ellos en cada sector habilitado para los negocios que cumplen con las características que se solicita para las que tienen menor tamaño, esto se basa de acuerdo con la cantidad de trabajadores y las ventas por año, pues para las micro se exige que cuenten entre uno a diez trabajadores con ventas inferiores a 150-UIT, y para las pequeñas se exige que sean a lo mucho cincuenta trabajadores con ventas por debajo de las 1700-UIT.

### **2.2.4. Teoría de los sectores productivos**

Dentro del plano económico, existen múltiples sectores productivos que integran los diversos segmentos del mercado; cada uno de estos segmentos se encuentran relacionados con la tipología de los procesos de producción en los que se pueden desenvolver como se indica a continuación según Chu (2019).

#### 2.2.4.1 Clasificación de los sectores productivos

- **Sector primario:** este se encuentra integrado por todas las entidades económicas que desarrollan labores económicas como las extracciones y transformaciones de los recursos que se hallan en la naturaleza a lo que se conoce como materia prima (Chu, 2019).
- **Sector secundario:** es el que se encuentra integrado por todos los negocios que desarrollan labores de tipo artesanal y de manufactura, dentro de estas se convierten a las materias primas del sector primario en productos nuevos, asimismo, se relaciona con las industrias de bienes de producción, de consumo y de prestación de servicios (Chu, 2019).
- **Sector terciario:** es aquel que se integra por todas las entidades económicas dedicadas a brindar productos y servicios a la población u otras entidades, mediante los productos obtenidos en el sector secundario, dentro de este se pueden reconocer a los comercios que manejan pequeñas o altas cantidades de dinero (Chu, 2019).

##### 2.2.4.1.1 Teoría del sector comercio

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

dentro de este sector se encuentran diversos rubros como el de panadería (Chu, 2019).

#### **2.2.4.1.2 Teoría del rubro panadería**

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

#### **2.2.5. Breve descripción de las MYPE estudiadas**

Las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro elaboración de productos de panadería del distrito de Huaraz, son negocios que se caracterizan por elaborar diversos productos a base de harina, destacando entre estos principalmente los panes, los mismos que suelen ser vendidos a los vecinos u bodegas para que las revendan a sus clientes. Estos negocios funcionan en dos turnos, el primero desde la madrugada para proporcionar sus productos en las primeras horas de la mañana pues su fin es ser

consumido en el desayuno, por otra parte, el segundo turno es durante la tarde para vender sus productos con el fin de que se coman en la cena o lonche.

### **2.3. Marco conceptual:**

#### **2.2.4 Definiciones de financiamiento:**

- Es aquella que enfatiza la obtención y valor de los flujos de fondo como necesidad de la empresa, dicho acto con la finalidad de emplear y administrar los fondos en diversos tiempos para así extender el valor económico de la empresa (García, 2017).
- Es un procedimiento donde se integra un capital para una organización o el inicio de una, estos recursos son económicos, además de algunos beneficios como son los créditos para el desarrollo de su organización y cumplimiento de las estrategias (BBVA, 2019).

#### **2.2.5 Definiciones de empresa:**

- Una empresa es conformada por actividades continuas y administradas para desarrollar facciones de servicio o productividad según el rubro de la empresa, las cuales generan un beneficio económico, en la sociedad actual la creación de empresas es continua (SumUp, 2019).
- Una empresa es considerada un grupo de personas en busca de un recurso para su desarrollo y supervivencia de funciones

mediante los resultados ofrecidos por el tipo de empresa. Cada empresa guarda diversas funciones en distintas situaciones de negocio, por lo que es necesario crear planes y objetivos a alcanzar para su desarrollo pleno y constante (Sanchez, 2016)

#### **2.2.6 Definiciones de MYPES:**

- Es un conformado por pequeños ámbitos de producción, basadas en comercios y servicios ofrecidos al público, definido como una fracción de la economía, ordenada y dirigida por sujetos naturales, sin excluir su estructura de la ley general de sociedades, la finalidad de este último es el crecimiento de las actividades de extracción, procesamiento y producto final en bienes o asistencia con servicios. MYPE, es un organismo económico conformado y dirigido por personal natural o jurídica, apegada a diferentes normas de la constitución empresarial, es establecido en la normativa vigente, la cual tiene como objetivo el desarrollo y manifestación de actividades de extracción, procesamiento y producto final, según el Ministerio de Trabajo (2014).
- Como indica el organismo de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (2017) las micro y pequeñas empresas (simplificado como MYPES)

son las organizaciones de ejercen influencia económica, en todos los casos son de propiedad de una sola persona (natural) o un conjunto de ellas (jurídica, lo cual se encuentra amparado en la normativa peruana).

#### **2.2.7 Definiciones del sector comercio:**

- Se refiere al sector minorista y mayoritario, además, el sector terciario económico como los centros comerciales, cámaras de comer, mercados, plazas y generalmente la parte del movimiento comercial donde se incluya productos de base nacional e internacional (Chu, 2019).
- Hace referencia a la venta de un producto para consumo final, están pueden estar a cargo por una persona o un agrupado, tienen como finalidad generar riqueza para los dueños y/o socios (El Comercio, 2018).

#### **2.2.8 Definiciones de panadería**

- Es la elaboración de un producto para consumo final, el cual puede ser vendido como roscas, panes, queques entre otros. (Revista Panadería y Pastelería Peruana, 2018).
- Es un lugar donde se produce y vende panes, es un producto elaborado a base de harina, agua y este comúnmente lleva levadura (Belzusarri et al., 2018).

### **III. HIPÓTESIS**

El presente estudio no contó con hipótesis porque la investigación fue: Descriptiva. Como lo señala Gallardo (2017), esto se debe a que las investigaciones descriptivas no buscan comprobar causa-efecto; por lo tanto, pueden prescindir del planteamiento de hipótesis.

## IV. METODOLOGÍA

### 4.1. Diseño de investigación

El diseño de investigación fue: No experimental-cuantitativo-descriptivo. Se dice que es de carácter no experimental, porque no se manipularon de manera deliberada ninguna de las variables, por lo que solo se limitó a observar la realidad dentro de su contexto, de modo paralelo se dice que el estudio fue de enfoque cuantitativo, ya que se elaboraron con base a la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías, así mismo, descriptivo, porque se buscó describir las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).

El modelo de diseño fue:



**Donde:**

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas

O = Observación de la variable financiamiento.

### 4.2. Población y muestra:

#### 4.2.1. Población

De acuerdo con Ludewig (2014) quien señala que la población es un conjunto de elementos que tienen las mismas características y que interesan

a la investigación; la población del estudio estuvo conformada por 71 micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro elaboración de productos de panadería del distrito de Huaraz, en el año 2019.

- Criterio de inclusión: se considerará a todas estas MYPES que sean formales.
- Criterio de exclusión: no se considerará a las MYPES que no quieran participar del presente estudio.

#### 4.2.2. Muestra:

Para Ramírez (2009) la muestra es un sub conjunto de la población, que tiene las mismas características de la población y que representa a esta; en este sentido, la muestra determinada para esta investigación se calculó mediante la siguiente fórmula estadística para poblaciones finitas:

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

Dónde:

n = tamaño de la muestra.

Z = 1.96 valor de la distribución normal.

N = población conformada por 71 micro y pequeñas empresas en estudio.

E = 5% de error de tolerancia.

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

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

Remplazando los valores:

$$n = \frac{1.96^2(0.7 * 0.3)71}{0.05^2(71 - 1) + 1.96^2(0.7 * 0.3)}$$

n = 58 MYPE.

### 4.3. Definición conceptual y operacionalización de las variables

Variables complementaria y principal	Definición conceptual	Definición operacional	Escala de medición
Características de los propietarios o dueños	Son las características de cada representante encuestado.	Edad	Razón: Años
		Sexo	Nominal: Masculino Femenino
		Estado civil	Nominal: Soltero Casado Conviviente Divorciado Otros: Especificar
		Grado de instrucción	Nominal: Sin Instrucción Primaria Completa Secundaria Completa Secundaria Incompleta Instituto Completo Instituto Incompleto Universitaria Completa Universitaria Incompleta.
		Profesión u ocupación	Médico Administrador Comerciante Abogado Contador
Características de las MYPES	Son las características de las MYPES del sector comercio - rubro elaboración de	Local de venta	Nominal: Propio Alquilado

	productos de panadería del distrito de Huaraz		Otros: Especificar
		Antigüedad del negocio	Razón: De 1 a 3 años De 4 a 15 años De 16 a más años
		Número de trabajadores permanentes	Razón: 1 trabajador De 2 a 5 trabajadores Más de 6 trabajadores.
		Número de trabajadores eventuales	Razón: 1 trabajador De 2 a 5 trabajadores Más de 6 trabajadores.
		Motivo de la creación de la empresa	Nominal: Para obtener ganancias. Para subsistir
Financiamiento	Es el conjunto de recursos monetarios necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios de capital, según Baca (2006).	Cómo financia su actividad	Nominal: Propio (Interno) Terceros (Externo)
		Nombre de la Institución que le otorgó el crédito	Nominal: Bancaria No bancaria Formal Usureros Informales Otros: Especificar.
		Facilidades de financiamiento	Nominal: Sistema bancario Sistema no bancario (formal) Usureros (Informal).
		Estuvo conforme con el crédito recibido	Nominal: Sí No
		Plazos otorgados y de pago	Nominal:

			Corto plazo Mediano plazo Largo plazo
		Usos del crédito recibido	Nominal: Capital de trabajo Activo fijo Otros: Especificar

#### **4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

##### **4.4.1. Técnicas de recolección de datos**

Para el recojo de información se utilizaron la técnica de la encuesta; la encuesta es un procedimiento dentro de los diseños de una investigación descriptiva en el que el investigador recopila datos mediante un cuestionario previamente diseñado, sin modificar el entorno ni el fenómeno donde se recoge la información ya sea para entregarlo en forma de gráfica o tabla como expresan Hernández, Fernández y Baptista (2014).

##### **4.4.2. Instrumento de recolección de datos**

Como corresponde a la técnica de la encuesta, se utilizó como instrumento el cuestionario, Arias (2012) indica que estos son los medios materiales que se emplean para recoger y, almacenar la información, para lo cual en este caso fueron dirigidos a los propietarios/gerentes de micro y pequeñas empresas pertenecientes a las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro elaboración de productos de panadería del Distrito Huaraz, en el año 2019.

#### **4.5. Plan de análisis**

Con el fin de detallar las características más trascendentales del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro elaboración de productos de panadería del Distrito Huaraz, en el año 2019, la recolección de datos se realizó por medio de la encuesta y cuestionario respectivo, la recolección de la información relevante para el estudio, haciendo uso de

opciones de respuesta. Los datos a obtenidos a través de la respectiva aplicación de las técnicas e instrumentos de recolección previamente mencionados a los propietarios/gerentes de las micro y pequeñas empresas fueron ingresados al programa especializado SPSS 24 para el respectivo procesamiento, la presentación en tablas y gráficos de los resultados para su análisis respectivo.

#### 4.6. Matriz de consistencia

Ver Anexo 1: Matriz de consistencia.

#### 4.7. Principios éticos

En la presente investigación se han considerado los principios éticos que rigen la actividad investigadora, los cuales son estipulados en el Código de Ética para la Investigación Versión 001 de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote (2016), la cual manifiesta que son los siguientes:

**Protección a las personas:** las personas son el fin en toda investigación científica, y requieren cierto nivel de protección, por lo que se respetó para cada uno: la dignidad, la diversidad, la confidencialidad, la privacidad, además de otros de sus derechos fundamentales.

**Beneficencia y no maleficencia:** esta investigación busca beneficios para los propietarios de las MYPE y para la sociedad, no busca perjudicar a ninguna de las MYPE en estudio ni a la sociedad en particular.

**Justicia:** se ejercerá un juicio razonable, tomando las precauciones pertinentes para asegurarse de que los sesgos aplicados, no dándose paso a prácticas injustas, reconociéndose en todo momento la equidad y la justicia para todas las personas que participan en la investigación.

**Integridad científica:** no se realizaron adulteraciones que afecten la integridad de los datos e información a recabar para el estudio, impidiendo finalmente

repercutir en quienes participan en ella y cumpliendo con las normas deontológicas de la administración.

**Consentimiento informado y expreso:** cada uno de los informantes de las MYPES seleccionadas como muestra brindó información de manera voluntaria, informada, libre y consentida, sin presiones de ningún tipo.

## V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 5.1. Resultados:

**5.1.1. Respecto al objetivo específico 1:** Describir las características de los gerentes y/o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro elaboración de productos de panadería del distrito de Huaraz, 2019.

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

<b>ÍTEMS</b>	<b>TABLAS N°</b>	<b>RESULTADOS</b>
Edad	01	El 70% (41) de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiadas son adultos y el 30% (17) son jóvenes.
Sexo	02	El 75% (44) de los dueños de las MYPE estudiadas son del sexo masculino y el 25% (14) son del sexo femenino.
Grado de instrucción	03	El 40% (23) de los representantes legales de las MYPE estudiadas cuentan con el grado de instrucción de secundaria completa, el 25% (15) tienen superior universitario completa, el 35% (20) tienen superior universitario incompleta.

Estado civil	04	El 60% (36) de los representantes legales de las MYPE estudiadas son casados, el 20% (11) conviven con su pareja y el 20% (11) son solteros.
Profesión u ocupación	05	El 45% (26) de los representantes legales de las MYPE estudiadas son comerciantes, el 30% (17) son administradores y el 25% (15) son contadores.

*Fuente: Elaboración propia en basa a las tablas 01, 02, 03, 04 y 05 del anexo 04.*

**5.1.2. Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro elaboración de productos de panadería del distrito de Huaraz, 2019.

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

ÍTEMS	TABLAS N°	RESULTADOS
Tiempo en el rubro	06	El 45% (26) de las MYPE estudiadas se dedica al rubro por 03 años, el 20% (12) 02 años y el 35% (20) más de 03 años.
Formalidad de la MYPE	07	El 100% (58) de las MYPE estudiadas son formales (inscritas en el Rus).
Número de trabajadores permanentes	08	El 60% (35) de las MYPE estudiadas tiene un trabajador

		permanente, el 40% (23) tiene 2 trabajadores permanentes.
Número de trabajadores eventuales	09	El 70% (41) de las MYPE estudiadas no tienen trabajadores eventuales, el 30% (17) tiene 1 trabajador eventual.
Motivo de la creación de la empresa	10	El 100% (58) de los representantes legales de las MYPE estudiadas creó su empresa para generar ganancias.

*Fuente: Elaboración propia en base a las tablas 06, 07, 08, 09 y 10 del anexo 04.*

**5.1.3. Respecto al objetivo específico 3:** Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro elaboración de productos de panadería del distrito de Huaraz, 2019.

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

ÍTEMS	TABLAS N°	RESULTADOS
Forma de financiamiento	11	90% (52) de las MYPE estudiadas financian su actividad con fondos propios y el 10% (6) lo hicieron con fondos de terceros.
De qué sistema	12	El 30% (17) de las MYPE que solicitaron créditos de terceros, fue de entidades bancarias, el 70% (41) de no bancarias.

Entidad financiera que otorga mayores facilidades	13	El 80% (46) de las MYPE estudiadas recibieron créditos con mayores facilidades en las entidades no bancarias y 20% (12) entidades bancarias.
Le otorgaron los créditos en los montos solicitados	14	El 100% (58) de las MYPE estudiadas dijo que sí.
Plazo del crédito solicitado 2019	15	El 80% (46) del crédito solicitado y otorgado fue de largo plazo, el 20% (12) fue de corto plazo.
En qué invirtió el crédito solicitado	16	El 70% (41) lo invirtió en capital de trabajo y el 30% (17) en activos fijos.

*Fuente: Elaboración propia en basa a las tablas 11, 12, 13, 14, 15 y 16 del anexo 04.*

## **5.2. Análisis de resultados:**

### **5.2.1. Respecto al objetivo específico 1:**

En cuanto a los resultados hallados sobre las características de los representantes o dueños de las MYPES en estudio se encontraron las siguientes:

- Del 100% de los representantes, se halló que el 70% son adultos y el 30% son jóvenes.
- Del 100% de los representantes, el 75% son de sexo masculino y el 25% son de sexo femenino.

- Del 100% de los representantes, el 40% tiene secundaria completa, el 25% superior universitaria completa y el 35% superior universitaria incompleta.
- Del 100% de los representantes, el 60% son casados, el 20% convivientes y el otro 20% solteros.
- Del 100% de los representantes, el 45% son comerciantes, el 30% administradores y el 25% contadores.

Referente a los resultados se encuentra implícito que, la mayoría de los dueños encuestados son mayores de edad (70%) de sexo masculino (75%), además, la mayoría tiene secundaria completa (40%), son casados (60%) y comerciantes (45%). De acuerdo a las características encontradas se puede manifestar que gran parte de los representantes encuestados cuentan con las habilidades necesarias para fortalecer sus panaderías, ya que cuentan con una edad adecuada, así como la instrucción necesaria.

### **5.2.2. Respecto al objetivo específico 2:**

En cuanto a los resultados hallados sobre las características de las MYPES en estudio se encontraron las siguientes:

- Del 100% de los representantes, el 45% se dedica al rubro 3 años, el 35% se dedica al rubro más de 3 años y el 20% se dedica al rubro 2 años.
- Del 100% de los representantes, la totalidad de las representantes son formales.
- Del 100% de los representantes, el 60% cuenta con 2 trabajadores permanentes y el 40% cuenta con 3 trabajadores permanentes.

- Del 100% de los representantes, el 70% no cuenta con trabajadores eventuales y el 30% cuenta con un trabajador eventual.
- Del 100% de los representantes, la totalidad creó su empresa con motivo de generar ganancias.

Referente a los resultados se encuentra implícito que, la mayoría de las MYPES el (45%) se dedica al rubro tres años, siendo formales (100%) desde su creación, el (60%) cuenta con dos trabajadores permanentes y el (70%) no cuenta con trabajadores eventuales, finalmente la totalidad (100%) de MYPES fue creada con la finalidad de generar ganancias, ya que ese es el objetivo principal de toda empresa generar riquezas.

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

Los resultados obtenidos en relación a las características del financiamiento de las MYPE tratadas son:

Del 100% de las MYPE estudiadas se obtuvo que sus características son: El 90% (52) financian su actividad con fondos propios, mientras que el 10% lo hicieron con fondos de terceros. Así mismo, el 30% que solicitaron créditos de terceros, fue de entidades bancarias, mientras que el 70% lo pidieron a entidades no bancarias, el 80% recibieron créditos con mayores facilidades en las entidades no bancarias y 20% lo tuvieron en entidades bancarias. Además de esto, el 100% dijo que sí le otorgaron los créditos en los montos solicitados; por otra parte, el 80% del crédito solicitado y otorgado fue de largo plazo, mientras que del 20% fue de corto plazo; por último, el 70% lo invirtió en capital de trabajo y el 30% en activos fijos.

Estos resultados estarían demostrando, la mayoría de las micro y pequeñas empresas investigadas tienen como características que su financiamiento de su actividad lo hacen con fondos propios, en el caso de las que contaron con fondos de terceros, estos lo solicitaron a entidades no bancarias, debido a que les permitió recibir créditos con mayores facilidades en comparación a las bancas, además se tiene que estos obtuvieron los montos tal cual fueron solicitados en plazos largos para que puedan cumplir con su pago pues esto implica que son de menor valor, por último, estos créditos se invirtieron en capital de trabajo.

## **VI. CONCLUSIONES**

### **6.1.1. Respecto al objetivo específico 1:**

Las características de los gerentes y/o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro elaboración de productos de panadería del distrito de Huaraz, 2019 son: El 70% son adultos dado que sus edades se encuentran entre los 26 y 60 años, la mayoría (75%) son de género masculino, poco más de 1/3 (40%) cuenta con secundaria completa, alrededor de 2/3 (60%) son casados y poco más de 1/3 (45%) indicaron ser comerciantes.

### **6.1.2. Respecto al objetivo específico 2:**

Las características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro elaboración de productos de panadería del distrito de Huaraz, 2019 son: un poco más de 1/3 (45%) tienen 3 años en el rubro panadero, la totalidad (100) manifestó ser formal, alrededor de 2/3 (60%) cuenta con dos trabajadores permanentes, la mayoría (70%) no tienen ningún trabajador eventual y la totalidad (100%) manifestó que el motivo de su creación fue para obtener ganancias.

### **6.1.3. Respecto al objetivo específico 3:**

Las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro elaboración de productos de panadería del distrito de Huaraz, 2019, son: La mayoría (90%) financian su actividad con fondos propios, más de 2/3 (70%) que solicitaron créditos de terceros, fue de

entidades de no bancarias, la mayoría (80%) recibieron créditos con mayores facilidades en las entidades no bancarias, la totalidad (100%) de las MYPE estudiadas dijo que sí le otorgaron los créditos en los montos solicitados, la mayoría (80%) del crédito solicitado y otorgado fue de largo plazo, más de 2/3 (70%) lo invirtió en capital de trabajo.

#### **6.1.4. Respecto al objetivo general:**

Las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas estudiadas son: La mayoría (90%) financian su actividad con fondos propios, más de 2/3 (70%) que solicitaron créditos de terceros, fue de entidades de no bancarias, la mayoría (80%) recibieron créditos con mayores facilidades en las entidades no bancarias, la totalidad (100%) de las MYPE estudiadas dijo que sí le otorgaron los créditos en los montos solicitados, la mayoría (80%) del crédito solicitado y otorgado fue de largo plazo, más de 2/3 (70%) lo invirtió en capital de trabajo. Debido a estas características es que se recomienda a los representantes de estas MYPE que intenten adquirir mayor información sobre las diversas formas de financiamiento que existen en el mercado así como sus respectivas ventajas y desventajas, para que basados en estas puedan hacer una mejor toma de decisión que les permita elegir la opción que más les convenga.

## VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 7.1. Referencias bibliográficas:

- Aliaga, P. (2016). *El Control Gubernamental en los Gobiernos Locales*. Fondo Editorial de la Universidad Pacífico.
- Amadeo, A. (2017). *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas*. Universidad Nacional de la Plata.
- Andina Agencia Peruana de Noticias. (2018). *Pyme emplea al 75% de la Población Económicamente Activa del Perú*. Andina Agencia Peruana de Noticias. <https://andina.pe/agencia/noticia-pyme-emplea-al-75-de-poblacion-economicamente-activa-del-peru-714211.aspx>
- Arbulú, J. (2016, abril). La PYME en el Perú. *Revista de egresados*. <http://cendoc.esan.edu.pe/fulltext/e-journals/PAD/7/arbulu.pdf>
- Arias, F. (2012). *El proyecto de inversión*. Editorial Episteme. <https://ebevidencia.com/wp-content/uploads/2014/12/EL-PROYECTO-DE-INVESTIGACIÓN-6ta-Ed.-FIDIAS-G.-ARIAS.pdf>
- Baca, U. (2006). *Evaluación de proyectos* (5a ed.). McGraw-Hill.
- BBVA. (2019). *Financiamiento*. World Finance Banking Awards. <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/f/financiamiento.html>
- Belzugarri, D., Cachay, A., León, J., & Yesang, S. (2018). *Plan de negocio para una panadería especializada en panes enriquecidos con granos andinos del Perú*. Universidad ESAN.

- Campos, A. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro elaboración de productos de pastelería. Chimbote, 2015*. Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.
- Chávez, T. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial – rubro elaboración de productos de panadería del casco urbano de la ciudad Chimbote, año 2015*. Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.
- Chu, M. (2019). *Finanzas aplicadas: Teoría y práctica*. Ediciones de la U.  
<https://books.google.com.pe/books?id=PzSjDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=financiamiento+y+rentabilidad&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwiK6r6DmMv2AhWJm2oFHb1qDa4Q6AF6BAGHEAI#v=onepage&q=financiamiento+y+rentabilidad&f=false>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2015). *Apoyando a las pymes: Políticas de fomento en América Latina y el Caribe*. Comisión Económica para América Latina y el Caribe.  
<https://www.cepal.org/es/publicaciones/35359-apoyando-pymes-politicas-fomento-america-latina-caribe>
- Copeland Wetson, S. (2004). *Financial Theory and Corporate Policy* (4th ed.). Addison Wesley Publishing Company.
- De la Mora, M. (2016). *Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de colima*. Universidad de

Colima.

El Comercio. (2018). *CCL: Sector comercio se expandirá 3,2% este 2018 Perú*.

Noticias Empresariales. <https://elcomercio.pe/economia/peru/sector-comercio-expandira-3-2-2018-estima-ccl-noticia-nndc-551366-noticia/>

Flores, W. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector producción y comercio. Rubro crianza de truchas-acuicultura*, Huaraz 2017 [Universidad Católica los Angeles de Chimbote].

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10338/PRESTAMOS\\_LEASING\\_MYPE\\_FLORES\\_FLORES\\_WALTER\\_ALEX.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10338/PRESTAMOS_LEASING_MYPE_FLORES_FLORES_WALTER_ALEX.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Gallardo, E. (2017). *Metodología de la investigación*. Universidad Continental.

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

García, D. (2017). *Diccionario contable*. EHU Ediciones.

[https://www.academia.edu/4558239/Terminos\\_Economicos\\_y\\_Financieros](https://www.academia.edu/4558239/Terminos_Economicos_y_Financieros)

Garrigues, J. (1987). *Curso de derecho mercantil* (8va Edició). Porrúa.

Gómez, J. (2008). La Teoría del Pecking Order. *Actualidad Empresarial*, 169(2), 2–4.

Guzmán, A. (2015). *Estrategias de financiamiento de una microempresa*

*panadera venezolana*. Gestipolis. <https://www.gestipolis.com/estrategias-financiamiento-microempresa-panadera-venezolana/>

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la*

- investigación* (6ta ed). McGraw-Hill.
- Lerma, M., & Castro, A. (2007). *Liderazgo emprendedor* (1era edici). Editorial Thomson.
- Ludewig, C. (2014). *Universo y muestra*. ColegioMexicano de Ortopedia y Traumatología.
- Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. (2014). *Micro y pequeñas empresas*. Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo.  
<https://www.gob.pe/institucion/mtpe/informes-publicaciones/2206240-guia-sobre-el-regimen-laboral-de-la-micro-y-pequena-empresa>
- Modigliani, F., & Miller, M. (1958). The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment. *AER*, 261–297.  
<https://www.jstor.org/stable/1809766>
- Muñoz, K. (2019). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro prendas de vestir para damas en el distrito de Huaraz, 2018* [Universidad Católica los Ángeles de Chimbote].  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/12305/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_MUÑOZ\\_MORENO\\_KARYN\\_PAOLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/12305/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MUÑOZ_MORENO_KARYN_PAOLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Myers, S. (1977). Determinants of corporate borrowing. *Journal of Financial Economics*, 5, 147–175. [https://doi.org/https://doi.org/10.1016/0304-405X\(77\)90015-0](https://doi.org/https://doi.org/10.1016/0304-405X(77)90015-0)

- Myers, S., & Majluf, N. (1984). Corporate financing and investment decisions when firms have information that investors do not have. *Journal of Financial Economics*, Vol.13, 187–221. [https://doi.org/https://doi.org/10.1016/0304-405X\(84\)90023-0](https://doi.org/https://doi.org/10.1016/0304-405X(84)90023-0)
- Pacotaype, M. (2018). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro panaderías y pastelerías - Huaraz, 2017* [Universidad Católica Los Angeles de Chimbote]. [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/5789/EMPRESA\\_FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_PACOTAYPE\\_HURTADO\\_MIRIAM\\_MARLENE.pdf?sequence=4&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/5789/EMPRESA_FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_PACOTAYPE_HURTADO_MIRIAM_MARLENE.pdf?sequence=4&isAllowed=y)
- Ramírez, R. (2018). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de calzado para damas - Chimbote, 2018* [Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. [repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/2151/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_ROCIO\\_LOURDES\\_RAMIREZ\\_LIÑAN.pdf](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/2151/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_ROCIO_LOURDES_RAMIREZ_LIÑAN.pdf)
- Ramírez, T. (2009). *¿Cómo hacer una investigación?* PANAPO. <https://docer.com.ar/doc/xccvvn0>
- Revista Panadería y Pastelería Peruana. (2018). *Industria panadera creció 4.1% en la primera mitad del 2018*. Panadería y Pastelería Peruana. <https://www.esagesac.com/detalle-noticias.php>
- Rodríguez, J. (2019). *Características del Financiamiento de Las Micro y*

- Pequeñas Empresas del Sector Industria –Rubro Panaderías y Afines de La Ciudad de Caraz, 2017* [Universidad Católica Los Angeles de Chimbote].  
[https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/10201/CR EDITOS\\_FINANCIAMIENTO\\_RODRIGUEZ\\_ALFARO\\_JOSE\\_RICARD O.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/10201/CR EDITOS_FINANCIAMIENTO_RODRIGUEZ_ALFARO_JOSE_RICARD O.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Rubio, J. (2015). *Características de Formalización y Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro panaderías, ciudad de Huamachuco - 2014* [Universidad Nacional de Trujillo].  
[https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/4617/rubiobaltazar\\_j oel.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/4617/rubiobaltazar_j oel.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Sanchez, J. (2016). *Empresa*. Economipedia.  
<https://economipedia.com/definiciones/empresa.html>
- SumUp. (2019). *Empresa - ¿Qué es una empresa?* SumUp Limited.  
<https://sumup.es/informacion-legal/>
- Superintendencia de Banco y Seguros. (2019). *Tasas de interés promedio*. Portal de Transparencia.  
<http://www.sbs.gob.pe/app/pp/EstadisticasSAEEPPortal/Paginas/TIActivaTip oCreditoEmpresa.aspx?tip=B>
- Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria. (2017). *Decreto legislativo que aprueba la ley de promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente*.

Tadeo, O. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panaderías en la provincia de Huaraz periodo - 2016* [Universidad Católica Los Angeles de Chimbote].

[https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/2591/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_Y\\_RENTABILIDAD\\_TADEO\\_FERNANDEZ\\_OLIVERIO.pdf?sequence=5&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/2591/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_Y_RENTABILIDAD_TADEO_FERNANDEZ_OLIVERIO.pdf?sequence=5&isAllowed=y)

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. (2016). *Código de Ética para la Investigación Versión 001*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2012/Codigo-Etica-v01.pdf>

## 7.2. Anexos:

### 7.2.1. Anexo 1: Matriz de consistencia

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	DISEÑO DE INVESTIGACIÓN
CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS, SECTOR COMERCIO - RUBRO ELABORACIÓN DE PRODUCTOS DE PANADERÍA DEL DISTRITO DE HUARAZ, 2019.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro elaboración de productos de panadería del distrito de Huaraz, 2019?	Identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro elaboración de productos de panadería del distrito de Huaraz, 2019.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características de los gerentes y/o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro elaboración de productos de panadería del distrito de Huaraz, 2019.</li> <li>2. Describir las características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro elaboración de productos de panadería del distrito de Huaraz, 2019.</li> <li>3. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro elaboración de productos de panadería del distrito de Huaraz, 2019.</li> </ol>	No experimental descriptivo y cuantitativo.

**Fuente:** Elaboración propia, con la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2022).

### 7.2.2. Anexo 2: Modelo de Ficha bibliográfica



## FICHA BIBLIOGRÁFICA

**Autor:** Auster, P.

**Año de publicación:** (2007).

**Título:** *La invención de la soledad.*

**Edición y traducción:** (16<sup>a</sup> ed.). (M.E. Ciocchini, trad.).

**Lugar y editorial:** Barcelona, España: Editorial Anagrama.

### 7.2.3. Anexo 3: Cuestionario de recojo de información



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector comercio - rubro elaboración de productos de panadería del distrito de Huaraz, 2019”

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

Encuestador (a): ..... Fecha: ..../.../....

1) ¿Edad de los representantes legales de las MYPE?

- 26 - 60 (Adulto)
- 18 - 25 (Joven)

2) ¿Sexo de los representantes legales de las MYPE?

- Sexo
- Masculino
- Femenino

- 3) ¿Grado instrucción de los representantes legales?
- Ninguno
  - Primaria completa
  - Primaria incompleta
  - Secundaria completa
  - Secundaria incompleta
  - Superior no universitaria completa
  - Superior no universitaria incompleta
  - Superior universitaria completa
  - Superior universitaria incompleta
- 4) ¿Estado civil de los representantes legales?
- Soltero
  - Casado
  - Conviviente
  - Divorciado
  - Otros
- 5) ¿Profesión u ocupación de los representantes legales?
- Médico
  - Administrador
  - Comerciante
  - Abogado
  - Contador
  - Médico veterinario
- 6) ¿Hace cuánto tiempo se dedica al sector y rubro empresarial?
- 01 año
  - 02 años
  - 03 años
  - Más de 03 años
- 7) ¿Formalidad de la MYPE?
- Formal

- Informal
- 8) ¿Número de trabajadores permanentes de las MYPE?
- Ninguno
  - 1 trabajador
  - 2 trabajadores
  - 3 trabajadores
  - Más de 3 trabajadores
- 9) ¿Número de trabajadores eventuales de las MYPE?
- Ninguno
  - 1 trabajadores
  - 2 trabajadores
  - 3 trabajadores
  - Más de 3 trabajadores
- 10) ¿Motivos de formación de las MYPE?
- Obtener ganancias
  - Subsistencia
- 11) ¿Cómo financia su actividad productiva?
- Con financiamiento propio
  - Con financiamiento de Terceros
- 12) Si el financiamiento es de terceros ¿De qué tipo de entidades financieras ha obtenido los créditos?
- Entidades bancarias
  - Entidades no bancarias
  - Usureros
  - Otros
- 13) ¿Qué entidades financieras otorga mayores facilidades para la obtención del crédito?
- No precisa
  - Entidades bancarias
  - Entidades no bancarias

14) En el año 2019: ¿Le otorgaron los montos solicitados?

- No precisa
- Si
- No

15) En el año 2019: ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?

- No precisa
- Corto Plazo
- Largo Plazo

16) ¿En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo?

- No precisa
- Capital de trabajo
- Mejoramiento y/o ampliación del local
- Activos fijos
- Programa de capacitación
- Otros

#### 7.2.4. Anexo 4: Tabla de resultados

**TABLA N° 1**

**Edad de los representantes legales de las MYPE**

Edad (años)	Frecuencia	Porcentaje
26 - 60 (Adulto)	41	70%
18 - 25 (Joven)	17	30%
Total	58	100%

*Fuente: Resultados de la encuesta aplicada a las pequeñas y medianas empresas en estudio, en un número de 58.*

**TABLA N° 2**

**Sexo de los representantes legales de las MYPE**

Sexo	Frecuencia	Porcentaje
Masculino	44	75%
Femenino	14	25%
Total	58	100%

*Fuente: Resultados de la encuesta aplicada a las pequeñas y medianas empresas en estudio, en un número de 58.*

**TABLA N° 3**

**Grado instrucción de los representantes legales**

Grado de Instrucción	Frecuencia	Porcentaje
Ninguno	0	0
Primaria completa	0	0
Primaria incompleta	0	0
Secundaria completa	23	40%
Secundaria incompleta	0	0
Superior universitario completa	14	25%
Superior universitario incompleta	20	35%
Superior no universitario completa	0	0

Superior no universitario incompleta	0	0
Total	58	100%

*Fuente: Resultados de la encuesta aplicada a las pequeñas y medianas empresas en estudio, en un número de 58.*

**TABLA N° 4**

**Estado civil de los representantes legales**

Estado civil	Frecuencia	Porcentaje
Soltero	11	20%
Casado	36	60%
Conviviente	11	20%
Divorciado	0	0
Otro	0	0
Total	58	100%

*Fuente: Resultados de la encuesta aplicada a las pequeñas y medianas empresas en estudio, en un número de 58.*

**TABLA N° 5**

**Profesión u ocupación de los representantes legales**

Profesión u ocupación	Frecuencia	Porcentaje
Médico	0	0
Administrador	17	30%
Comerciante	26	45%
Abogado	15	25%
Contador	0	0
Médico veterinario	0	0
Total	58	100%

*Fuente: Resultados de la encuesta aplicada a las pequeñas y medianas empresas en estudio, en un número de 58.*

**TABLA N° 6****¿Hace cuánto tiempo se dedica al sector y rubro empresarial?**

<b>Tiempo del negocio</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
01 año	0	0
02 años	12	20%
03 años	26	45%
Más de 03 años	20	35%
Total	58	100%

*Fuente: Resultados de la encuesta aplicada a las pequeñas y medianas empresas en estudio, en un número de 58.*

**TABLA N° 7****Formalidad de las MYPE**

<b>Formalidad</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Formal	58	100%
Informal	0	0
Total	58	100%

*Fuente: Resultados de la encuesta aplicada a las pequeñas y medianas empresas en estudio, en un número de 58.*

**TABLA N° 8****Número de trabajadores permanentes de las MYPE**

<b>N° de trabajadores</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Ninguno	0	0
1 trabajador	0	0
2 trabajadores	35	60%
3 trabajadores	23	40%
Más de 3 trabajadores	0	0
Total	58	100%

*Fuente: Resultados de la encuesta aplicada a las pequeñas y medianas empresas en estudio, en un número de 58.*

**TABLA N° 9****Número de trabajadores eventuales de las MYPE**

<b>N° de trabajadores</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Ninguno	41	70
1 trabajadores	17	30%
2 trabajadores	0	0
3 trabajadores	0	0
Más de 3 trabajadores	0	0
Total	58	100%

*Fuente: Resultados de la encuesta aplicada a las pequeñas y medianas empresas en estudio, en un número de 58.*

**TABLA N° 10****Motivos de formación de las MYPE**

<b>Formación por:</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Obtención de ganancias	58	100%
Subsistencia	0	0
Total	58	100%

*Fuente: Resultados de la encuesta aplicada a las pequeñas y medianas empresas en estudio, en un número de 58.*

**TABLA N° 11****¿Cómo financia su actividad productiva?**

<b>Su financiamiento es:</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Financiamiento propio	52	90%
Financiamiento de terceros	6	10%
Total	58	100%

*Fuente: Resultados de la encuesta aplicada a las pequeñas y medianas empresas en estudio, en un número de 58.*

**TABLA N° 12**

**Si el financiamiento es de terceros: ¿De qué tipo de entidades financieras ha**

<b>Institución Financiera</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Entidades bancarias	17	30%
Entidades no bancarias	41	70%
Usureros	0	0
Otros	0	0
Total	58	100%

**obtenido los créditos?**

*Fuente: Resultados de la encuesta aplicada a las pequeñas y medianas empresas en estudio, en un número de 58.*

**TABLA N° 13**

**¿Qué entidades financieras otorga mayores facilidades para la obtención del**

<b>Facilidades del crédito</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
No precisa	0	0
Entidades bancarias	46	80%
Entidades no bancarias	12	20%
Total	58	100%

**crédito?**

*Fuente: Resultados de la encuesta aplicada a las pequeñas y medianas empresas en estudio, en un número de 58.*

**TABLA N° 14**

**En el año 2019: ¿Le otorgaron los montos solicitados?**

<b>Tiempo del crédito</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
No precisa	0	0
Si	58	100%
No	0	0

Total	58	100%
-------	----	------

*Fuente: Resultados de la encuesta aplicada a las pequeñas y medianas empresas en estudio, en un número de 58.*

**TABLA N° 15**

**En el año 2019: ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?**

Tiempo del crédito	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0
Corto Plazo	46	80%
Largo Plazo	12	20%
Total	58	100%

*Fuente: Resultados de la encuesta aplicada a las pequeñas y medianas empresas en estudio, en un número de 58.*

**TABLA N° 16**

**¿En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo?**

En qué fue invertido el crédito	Frecuencia	Porcentaje
No precisa		
Capital de trabajo	41	70%
Mejoramiento y/o ampliación del local		
Activos fijos	17	30%
Programa de capacitación		
Otros		
Total	58	100%

*Fuente: Resultados de la encuesta aplicada a las pequeñas y medianas empresas en estudio, en un número de 58.*