



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL DEL  
FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ,  
2018**

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

**AUTORA**

**PORTEROS MENDOZA, JACKELINE YAELTIA**

**ORCID: 0000-0002-7016-1630**

**ASESOR**

**QUIROZ CALDERÓN, VALDEMAR MILAGRO**

**ORCID: 0000-0002-2286-4606**

**CHIMBOTE -PERÚ 2019**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Porteros Mendoza, Jakeline Yaeltia

ORCID: 0000-0002-7016-1630

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

### **ASESOR**

Quiroz Calderón, Milagro Baldemar

ORCID: 0000-0002-2286-4606

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias  
Contable, Financieras y Administrativas, Escuela profesional de  
Contabilidad, Chimbote, Perú.

### **JURADO**

Espejo Chacón Luis Fernando

ORCID: 0000-0002-3776-2490

Ortiz González Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

Rodríguez Vigo Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621433

## **JURADO EVALUADOR DE TESIS**

Mgtr. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACÓN

ORCID: 0000-0003-3776-2490

**PRESIDENTE**

Mgtr. MIRIAN NOEMÍ RODRÍGUEZ VIGO

ORCID: 0000-0003-0621-4336

**MIEMBRO**

Mgtr. LUIS ORTIZ, GONZÁLEZ

ORCID: 0000-0002-5909-3235

**MIEMBRO**

Mgtr. MILAGRO BALDEMAR QUIROZ CALDERON

ORCID: 0000-0002-2286-4606

**ASESOR**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por darme, día a día, la oportunidad de continuar trabajando por todo cuanto anhelo conseguir, fortaleciéndome en cada dificultad que debí superar y por permitirme tener y valorar el amor y apoyo de mi familia.

A toda mi familia y en especial a mi madre María Mendoza Abad, quien se encargó de impregnar en mi mente y en mi corazón: la necesidad de superación, humildad y humanidad para superar retos y vivir con felicidad.

## **DEDICATORIA**

A mi madre:

Por regalarme todo su amor, comprensión y apoyo; por enseñarme a valorar todo cuanto hizo por mí y por mis hermanos; a mi madre porque es ejemplo vivo de esfuerzo, entrega, amor y humanidad.

A mis Hermanas y hermanos:

Quienes con sus consejos y enseñanzas, me alentaron a continuar el camino por lograr mis objetivos.

## RESUMEN

El presente informe de investigación tiene como enunciado del problema: ¿Cuál es el marco teórico conceptual del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018? Para el que planteamos el siguiente objetivo general: Describir el marco teórico conceptual del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018. El diseño de la investigación es no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental. Así mismo, para el recojo de información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y como instrumento se utilizó las fichas bibliográficas. Por tanto podemos concluir que la totalidad de los autores revisados establecen que para poder invertir o reinvertir las MYPES requieren del financiamiento, que en su mayoría no suelen ser propios. Por lo que se llega a la conclusión que la empresa solicita financiamiento externo ya sea para la reinversión en mercadería o para la compra de inmuebles y que debido a las tasas elevadas que ofrecen las entidades financieras y a los estrictos requisitos que piden las entidades bancarias formales, las MYPES no siempre logran obtener el crédito necesario.

**Palabras clave:** financiamiento, Mypes, comercio

## **ABSTRACT**

This research report has as a statement the problem: What is the conceptual theoretical framework for financing micro and small businesses in the Peruvian trade sector, 2018? For the approach of the following general objective: Describe the conceptual theoretical framework of financing of micro and small enterprises in the commerce sector of Perú, 2018. The research design is non-experimental, descriptive, bibliographic and documentary. Likewise, for the collection of information, bibliographic review techniques were detected and as bibliographic records were identified as an instrument. Therefore, we can conclude all the specific authors reviewed to be able to invest or reinvest the MYPES affected by the financing, which are mostly not their own. Therefore, it is concluded that the company requests external financing either for reinvestment in the merchandise or for the purchase of real estate and that it is due to the high rates offered by financial institutions and the strict requirements requested by banking entities Formal, MYPES do not always get the necessary credit.

Keywords: financing, Mypes, commerce

## INDICE DE CONTENIDO

<b>CARÁTULA</b>	
<b>EUIPO D ETRABAJO .....</b>	<b>ii</b>
<b>JURADO EVALUADOR DE TESIS.....</b>	<b>iii</b>
<b>AGRADECIMIENTO -----</b>	<b>iv</b>
<b>DEDICATORIA -----</b>	<b>v</b>
<b>RESUMEN -----</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRACT -----</b>	<b>vii</b>
<b>CONTENIDO -----</b>	<b>viii</b>
<b>I- INTRODUCCIÓN -----</b>	<b>11</b>
<b>II- REVISIÓN DE LITERATURA -----</b>	<b>13</b>
2.1 Antecedentes -----	13
2.1.1 Internacionales -----	13
2.1.2 Nacionales -----	14
2.1.3 Regionales -----	15
2.1.4 Locales -----	17
2.2 Bases teóricas.....	18
2.2.1 Teorías del financiamiento .....	18
2.2.1.1 Teorías del financiamiento.....	18
2.2.1.1.1. Teoría del TRADE OFF.....	18
2.2.1.1.2. Teoría de la jerarquía de las preferencias.....	18
2.2.1.2. Plazos del financiamiento.....	19
2.2.1.2.1 <i>Financiamiento a corto plazo</i> .....	19
2.2.1.2. <i>Financiamiento a largo plazo</i> .....	20
2.2.1.3 <i>Sistema financiero</i> .....	221
2.2.1.4 <i>Importancia del financiamiento</i> .....	221
2.2.2. La empresa.....	21
2.2.2.1. Clasificación de la empresa.....	21
2.2.2.1.1. Individual.....	21
2.2.2.1.2. Societaria.....	22

2.2.2.1.3. Mercantil.....	22
2.2.2.2. Clasificación de la empresa por sector productivo.....	24
2.2.2.2.1. Industrias primarias.....	24
2.2.2.2.2. Industrias secundarias.....	24
2.2.2.2.3. Industrias terciarias.....	24
2.2.2.3. Clasificación de las empresas según sus ingresos anuales.....	25
2.2.2.3.1. La microempresa.....	25
2.2.2.3.2. La pequeña empresa.....	25
2.2.2.3.3. La mediana empresa.....	25
2.2.2.3.4. La gran empresa.....	25
2.2.2.4. Clasificación de la empresa por su capital.....	26
2.2.2.4.1. Públicas.....	26
2.2.2.4.2. Privadas.....	26
2.2.2.4.3. Mixtas.....	27
2.2.3. Teoría del sector comercio.....	27
2.3 Marco teórico y conceptual.....	27
2.3.1 Definición de la empresa.....	27
2.3.2 Definición del sector comercio.....	28
III. METODOLOGÍA.....	28
3.1. Diseño de la investigación. ....	28
3.2. Población y muestra.....	29
3.2.1. Población.....	29
3.2.2 Muestra.....	29
3.3. Definición y operacionalización de la variable.....	30
3.3.1. Matriz de operacionalización del objetivo específico 1.....	30
3.3.2. Matriz de operacionalización del objetivo específico 2.....	32
3.3.3. Matriz de operacionalización del objetivo específico 3.....	34
3.4. Técnicas e instrumentos. ....	38
3.4.1 Técnicas. ....	38
3.4.2 Instrumento.....	38
3.5. Plan de análisis. ....	38

3.6. Matriz de consistencia.....	39
3.7. Principios éticos.....	39
<b>IV. RESULTADOS.....</b>	<b>41</b>
4.1. Resultados.....	41
4.1.1. Respecto al objetivo específico 1.....	41
4.1.2. Respecto al objetivo específico 2 .....	44
4.1.3. Respecto al objetivo específico 3 .....	46
v. ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	49
5.1 Análisis de resultados.....	49
5.1.1Respecto al objetivo específico 1.....	49
5.1.2. Respecto al objetivo específico 2.....	50
5.1.3. Respecto al objetivo específico 3.....	50
<b>VI. CONCLUSIONES.....</b>	<b>51</b>
6.1. Conclusiones.....	51
6.1.1. Respecto al objetivo específico 1.....	51
6.1.2. Respecto al objetivo específico 2.....	53
6.1.3. Respecto al objetivo específico 3.....	54
6.2. Conclusiones generales.....	54
<b>VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....</b>	<b>55</b>
7.1Referencias bibliográficas.....	55
7.2. Anexos.....	60
7.2.3. Fichas bibliográficas.....	60
7.2.2. matriz de consistencia.....	61

## I. INTRODUCCIÓN

Según la ley N° 28015, en su Art. 2° (2003) define:

“La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes prestación de servicios. Cuando ésta ley hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las micro y pequeñas empresas, las cuales tienen tamaños y características propias, no obstante, tienen igual tratamiento en la presente ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas” (p.1).

La ley 30056, en su Art. 5, establece la nueva caracterización de las MYPES, será Microempresa, cuando sus ventas anuales lleguen a ser menor o igual a 150 UIT. Pequeña Empresa, cuando sus ventas anuales sean desde 150 UIT hasta 1700 UIT. Número de trabajadores sin límite.

En los últimos años las micro y pequeñas empresas (MYPES) se han convertido en el centro activo de la economía nacional del Perú causando que el sistema financiero se enfoque en lanzar para ellos, aunque con tasas de interés sumamente altas y requisitos estrictos, diversos tipos de créditos, lo cual les es de ayuda para invertir ya sea en activo fijo, activo disponible o capital de trabajo logrando así posicionarse cada vez más en el mercado. Del mismo modo, el financiamiento que logren las MYPE les permitirá desarrollarse, ya que de ser bien invertido aumentará su capacidad de producción sin olvidar que esto se verá reflejado en los tributos que la empresa aportará al Estado según su régimen.

Según el MTPE las MYPES aportan un aproximado del 40 % del Producto Bruto Interno, convirtiéndose así en la mayor aportante del crecimiento económico del país, afirma también que las MYPES crecieron a un total de 5.5 millones. Además el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, el Instituto Nacional de Estadística e Informática y la Superintendencia Nacional de la Administración Tributaria en concordancia estiman que del total de las empresas peruanas el 96% corresponden a las micro empresas formales e informales y en cuanto a la diferencia el 3.2% a las

pequeñas empresas, el 0.2% a las medianas empresas y el 0.4% a las grandes empresas. El Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (2003). Sin embargo, con todo lo que representan las Mypes en el Perú, éstas continúan teniendo muchas barreras para su crecimiento siendo la principal el financiamiento que requieren, pues las entidades financieras suelen tener tasas de interés muy altas.

Por todo lo mencionado anteriormente este proyecto de investigación nos permitirá elaborar y conocer cómo es el financiamiento para las MYPES, por tanto se planteó el siguiente enunciado del problema: ¿Cuál es el Marco Teórico y Conceptual de las Micro y pequeñas Empresas del Sector comercio del Perú, 2018?

Y para dar respuesta al enunciado del problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Describir el Marco teórico conceptual del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

Así mismo, para conseguir el objetivo general, hemos derivado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales del financiamiento del sector comercio del Perú, 2018.
2. Describir las bases teóricas del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.
3. Describir el marco conceptual del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

El presente proyecto de investigación tiene por finalidad realizar el planteamiento de la tesis del bachillerato para obtener el grado de bachiller en la carrera de contabilidad. Además toda investigación del Marco teórico y conceptual es muy importante porque éste servirá para comprender y explicar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas planteando el problema para ser investigado, y luego servirá para explicar y comprender los resultados de la investigación (Vasquez , 2017)

## **II. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2.1.1 Internacionales**

En éste informe se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad o pía del mundo, menos Perú; que hayan utilizado la variable y unidad de análisis de nuestra investigación.

Gutierrez, Castro, Perez, & Solorzano (2015) Decisiones de Financiamiento en las pymes: particularidades derivadas del entrelazamiento empresa-propietario, cuyo objetivo general fue Determinar las decisiones de Financiamiento en las pymes: particularidades derivadas del entrelazamiento empresa-propiedad. Su metodología es cualitativa. Llegando a los siguientes resultados en la cual fijaron como objetivo analizar las diferentes decisiones de financiamiento de las micro y pequeñas empresas de Argentina, y se reveló la utilización de garantías personales sobre créditos tomados a nombre del ente jurídico y el empleo de créditos personales en entidades bancarias para financiar la actividad de la empresa.

Ixchop, (2014) en su trabajo de investigación denominado Fuentes de financiamientos de pequeñas empresas de la ciudad de Magatenango, Guatemala, cuyo objetivo general fue Identificar cuáles son las fuentes de financiamiento de las pequeñas empresas. Su metodología

fue descriptiva. Concluyó que el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento para cualquier inversión, las más comunes son los préstamos a través de las instituciones financieras, pues la mayoría acude a éstas en busca de préstamos. Des mismo modo, los resultados revelaron que la mayor parte de micro empresarios acuden al sistema bancario en busca de recursos para financiar sus actividades económicas.

### **2.1.2 Nacionales**

En este informe de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad del país, menos en la región Ancash; que hayan utilizado la variable y unidad de análisis de nuestra investigación.

Puglias (2011) Caracterización del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio Rubro compra y Venta de Ropa para Damas del distrito de Callería, 2016. El cual tuvo como objetivo general: Determinar la Caracterización del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio Rubro compra y Venta de Ropa para Damas del distrito de Callería, 2016. Su metodología fue cuantitativa. Llegando a los resultados de una muestra de 22 micro y pequeñas empresas, todas solicitaron crédito financiero de las cuales el 64% fueron atendidas por entidades

no bancarias formales y que el 79 % pagó una tasa del 3.42% de interés mensual. De lo cual se puede deducir que al menos en esa parte del país existen ciertas facilidades para acceder a un crédito bancario con una tasa de interés 41% anual.

Alburqueue (2011) en su trabajo Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pollerías del distrito Callería en la ciudad de Pucalpa, periodo 2009 y 2010. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio. Su metodología fue cuantitativa, teniendo como resultados que las MYPES estudiadas financiaron su actividad con fuentes de terceros; del mismo modo también recurrieron al sistema no bancario formal, invirtiendo el financiamiento en capital de trabajo.

### **2.1.3 Regionales**

En este informe de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad del país donde se realiza el trabajo de investigación; menos en alguna ciudad de la provincia del Santa; que hayan utilizado la variable y la unidad de análisis de nuestra investigación.

Arteaga (2016) Afirma: en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las Mypes del Sector Comercio- Rubro Importadora y Distribuidora de Equipos y reactivos de Laboratorio de Análisis Clínicos del Distrito Provincia y región Arequipa, periodo 2014-2015. Su objetivo general: Determinar la caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las Mypes del Sector Comercio- Rubro Importadora y Distribuidora de Equipos y reactivos de Laboratorio de Análisis Clínicos del Distrito Provincia y región Arequipa, periodo 2014-2015. Su metodología es cuantitativa. Llegando al resultado que son los siguientes se manifestó que el 50% de muestra de 16 empresas afirmó haber recibido financiamiento a largo plazo de entidades bancarias con una tasa de 18.5% anual y que incluso obtuvieron de ellas, ciertas capacitaciones para realizar una buena inversión del préstamo adquirido.

Claros (2015) En su trabajo de investigación titulado Caracterización del financiamiento capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- Rubro compra y venta de productos de abarrotes del distrito de Chincha Alta-provincia de Chincha, 2014. Cuyo objetivo general fue Describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPES del sector comercio-rubro compra/ventas de productos de abarrotes del distrito de Chincha Alta-provincia de Chincha, 2014. Su metodología fue descriptiva: Llegando a concluir lo siguiente: que el

44% de las empresas estudiadas manifestaron que el microcrédito a corto plazo que obtuvieron por parte del sistema no bancario informal contribuyó en un 15% de su rentabilidad y el 76% afirmaron que la rentabilidad de su negocio mejoró por el financiamiento recibido.

#### **2.1.4 Locales**

En este informe de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier lugar de la provincia del Santa, menos en la ciudad de Chimbote, que hayan utilizado la variable y la unidad de análisis de nuestra investigación.

Pérez (2018) En su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa de transporte de carga Vía Lómaz E.I.R.L. - Casma, 2017 cuyo objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la Empresa de Transporte de Carga Vía Lómaz E.I.R.L. - Casma. 2017. Su metodología es cualitativa. Concluyeron que con el financiamiento mejoran positivamente la rentabilidad de las Mypes, ya que le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma eficiente y eficaz; consecuentemente

incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico del País.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teorías de Financiamiento:**

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

Las teorías de financiamiento sugieren que antes de solicitar un tipo de financiamiento es indispensable que los emprendedores o empresario definan su capacidad o monto de endeudamiento, para ello es indispensable que fije los costos efectivos de financiamiento ( )

##### **2.2.1.1.1. Teoría del trade off**

El **trade-off** es la teoría que escuda la preexistencia de una ordenación de capital recomendable, es decir, un ratio inestimable de capital interno y capital externo, que consiente en extender la cuantía de la sociedad. En base a lo mencionado, la sociedad o empresa busca la proporción entre los costos en que caería en caso de banca rota y los bienes de manifestación de deuda, lo que se estableció en un valor objetivo para el endeudamiento (Stephen, 1977).

##### **2.2.1.1.2. Teoría de la jerarquía de las preferencias**

Manifiesta que la selección adversa incita a que las empresas prefieran una financiación interna antes que una externa y a la vez declara que cuando se opta por la deuda externa se busca aquella que comprometa en un menor riesgo a la firma, principalmente en la calidad de la deuda y en los costos de financiamiento (Myers, 1984).

### *2.2.1.2. Plazos del financiamiento*

#### *2.2.1.2.1 Financiamiento a corto plazo*

**Crédito Comercial:** Se llama así al crédito otorgado por un negocio a otro y representa la fuente de financiamiento más importante para las MYPES. Los créditos comerciales aparecen como compra de mercadería, usualmente es fácil de obtener, pues los proveedores son menos estrictos que una entidad financiera para extender un crédito a la empresa. Este tipo de financiamiento es importante porque en muchas ocasiones los compradores no pueden pagar por los bienes al momento de la entrega, de modo que el pago es diferido por un periodo que por lo general suele ser de entre 30, 60 y 90 días.

- **Crédito Bancario:** Es donde las empresas obtienen créditos o financiamiento por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales. Su importancia radica en que hoy en día, es una de las maneras más utilizadas por parte de las empresas para obtener un financiamiento.
- **Pagaré:** Viene hacer un método negociable, es algo incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, que es firmada en el que el compromiso es pagar según cronograma, derivada a la venta de mercancía, de préstamos en efectivo, o de la conversión de una cuenta corriente.
- **Línea de Crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano. La línea de crédito es importante, porque el banco está de acuerdo en prestarle a la empresa hasta una cantidad máxima, y dentro un período determinado, en el momento que lo solicite.
- **Papeles Comerciales:** Es un documento emitido por empresas que cotizan en bolsa, para poder captar recursos o dinero del entorno exterior, ya sea de otras empresas o de personas normales llamadas inversionistas. Estos documentos son emitidos a partir de su valor nominal lo cual ya incluye el porcentaje de ganancias que obtendrá nuestro inversionista.

- **Cuentas por Cobrar:** Es una forma de conseguir dinero vendiendo las cuentas por cobrar que tiene nuestra empresa por un monto menor a la facturada a un banco o a algún agente intermediario a fin de que éstas logren hacerlas efectivo dejando ganancias para ellas también
- **Financiamiento por medio de los Inventarios:** Es utilizar nuestro activo inmovilizado como garantía para adquirir un préstamo, o en su defecto, ponerlo en venta para tomar como financiamiento las ganancias o el dinero adquirido.(Lopez, 2014)

#### 2.2.1.2.2. *Financiamiento a largo plazo*

- **Hipoteca:** Es el tipo de financiamiento en el que usamos un inmueble como garantía de una deuda, ambas partes realizan un acuerdo que consiste en darle la facultad al acreedor para perseguir el derecho del inmueble hipotecado en caso de que el deudor no cumpla con el compromiso de la deuda.
- **Acciones:** Es el título que representa una fracción de una empresa, cuando la empresa tiene la necesidad de financiamiento, siempre tiene la posibilidad de vender acciones, es decir, vender pequeñas partes de la empresa, lo cual resultaría menos costoso que pagar intereses por algún crédito.
- **Bonos:** Esto se da cuando una compañía está a puertas de sacar un producto nuevo al mercado pero tiene deficiencia económica para solventarse, entonces ofrece bonos al mercado, que no es más que el pago de intereses por un determinado tiempo a cambio del préstamo que cualquier persona natural o jurídica esté dispuesta a prestarle..
- **Arrendamiento financiero:** Se trabaja con arrendamiento financiero cuando se necesita obtener activos muebles o inmuebles para la empresa. Funciona buscando a nuestro proveedor para solicitarle el arrendamiento financiero, es decir, solicita el bien mueble o inmueble a cambio de cuotas mensuales,
- **Microcréditos:** La finalidad de este tipo de financiamiento es maximizar el volumen de los clientes de emprender un pequeño negocio para fomentar su autoempleo.

### **2.2.1.3. Sistema financiero**

El sistema financiero es el encargado de regular y supervisar las instituciones financieras, las mismas que juegan el rol de intermediación financiera (Rivas y Rojas, 2018). El sistema financiero está conformado por:

- Instituciones Bancarias
- Instituciones Financieras
- Cooperativas de ahorro y crédito
- Cajas municipales de ahorro y crédito
- Cajas municipales de crédito y popular
- Cajas rurales de ahorro y crédito
- Empresas de seguros
- AFP

### **2.2.1.4. La importancia del financiamiento**

Desde la época de la industrialización el comercio se ha visto envuelto en una red extensa de desarrollo; en la actualidad toda empresa comercial es punto de enfoque de todas las entidades bancarias y financieras, puesto que éstas últimas tienen la capacidad de solventarlas de dinero para que continúen en el mercado. Lenin et al. , (2017) Afirma:

El financiamiento en las micro empresas es fundamental para la existencia de las mismas ya que proveen el flujo de efectivo necesario para la adquisición de capital de trabajo (...) y de esta manera se produzca el ciclo operativo del negocio generando renta y ganancias. (p.20)

## **2.2.2. La empresa**

### **2.2.2.1 Clasificación jurídica de la empresa**

Está compuesta por dos principales:

#### **2.2.2.1.1 Empresa individual**

Cantarero y Moreno (2018) nos dicen que empresario individual es la persona física que disponiendo de la capacidad legal necesaria, lleva a cabo de forma habitual, en nombre propio o a través de una empresa, una actividad industrial, comercial o profesional.

Podrá ejercer como autónomo todo aquel que tenga capacidad jurídica general, que sea mayor de edad, con libre disposición de sus bienes, menor de edad emancipado o menor de edad en circunstancias especiales, siempre que tenga la libre disposición de sus bienes a través de sus representantes legales. No dispone de una regulación legal específica. En su actividad empresarial está bajo las disposiciones generales del código de Comercio en materia mercantil y bajo las disposiciones del código civil en materia de derechos y obligaciones. Cantero y Moreno (2018).

#### **2.2.2.1.2. Empresa societaria**

Es aquella que está constituida por más de una persona asociadas mediante un contrato, en el cual se plasma qué bienes, dinero o trabajo pondrán en común. Las sociedades las podemos clasificar en sociedades mercantiles o sociedades de interés social ().

##### **- Sociedad mercantil**

Es aquella que tiene como objetivo primordial realizar actividades de comercio o alguna actividad sujeta al derecho mercantil. Esta sociedad inicia con dos o más personas que, por medio de un contrato, acuerdan en colocar aportes para construir el capital social, el cual se convertirá en bienes los que permitirá a la empresa realizar sus actividades comerciales, originando de ese modo que cada socio obtenga las ganancias o pérdidas que pueda sufrir la empresa.

Clasificación de Sociedad mercantil

– **Sociedades personalistas:** Es aquella en donde todo un grupo de personas (todos los socios) son responsables de manera ilimitada y solidaria por las obligaciones de

la sociedad. En este tipo de sociedad los socios pueden realizar portaciones de uso e incluso de goce.

Dentro de este grupo se encuentran los siguientes tipos: La Sociedad Colectiva y la Sociedad comanditaria simple.

– **Sociedades capitalistas.** Son aquellas sociedades en las que coexiste una categoría de socios con diferencias en cuanto a sus derechos y obligaciones. Este tipo de sociedad se diferencia principalmente por tener dos categorías de socios: los socios capitalistas y los socios industriales.

El socio capitalista solo aporta prestaciones de DAR, aportan en capital y responde de manera subsidiaria, solidaria e ilimitadamente ante las obligaciones de la empresa.

El socio industrial aporta prestaciones de HACER, aportan su trabajo y frente a las obligaciones sociales responden solamente con lo que le corresponde de las ganancias o utilidades por distribuir.

En las sociedades capitalistas podemos encontrar a la sociedad comanditaria de acciones, sociedad de responsabilidad limitada, sociedad anónima y la sociedad laboral.

### **Sociedad de interés social**

Este tipo de sociedad se caracteriza por un mínimo de veinte personas dispuestas a formar una asociación autónoma de manera voluntaria para satisfacer sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes, por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente gestionada. (Baena, 2010)

### ***2.2.2.2 Clasificación de las empresas por sector productivo***

#### **2.2.2.2.1. Industria primaria:**

Este sector se caracteriza por dedicarse a obtener directamente las materias primas de la naturaleza; tales como la ganadería, esta consiste en la crianza de ganado por parte del ganadero; agricultura que consiste en cultivar la tierra para obtener productor vegetales, siendo el agricultor quien se dedica a esta actividad; la silvicultura, consiste en el cultivo, cuidado y explotación de los bosques y montes; la pesca, consiste en la captura de peces y otras especies acuáticas en mares, ríos, lagunas y la minería, que es obtener los recursos minerales del suelo y del subsuelo, siendo los mineros los que se dedican a realizar esta actividad.

#### **2.2.2.2.2. Industria secundaria:**

Son los trabajos que transforman la materia prima en productos elaborados, siendo las fábricas o industrias, la artesanía y la construcción las principales actividades que componen dicho sector.

#### **2.2.2.2.3. Industria terciaria:**

Es el conjunto de actividades que incluye suministro de intangibles o llámese también la prestación de servicio, lo que podrían considerarse como actividades de suministro de bienes inmateriales a las personas, como la energía eléctrica o servicio de internet. Normalmente en los países desarrollados más del 60% de las personas se ocupa en el sector terciario. Asimismo podemos observar que en la actualidad el sector terciario en nuestro país ocupan los siguientes servicios: el comercio transporte telecomunicaciones, el turismo, alquiler de vivienda, el correo, el mantenimiento, etc. (Edijo, s.f.)

### ***2.2.2.3 Clasificación de las empresas por ingresos anuales***

Anteriormente la micro, pequeña, mediana y gran empresa se clasificaban como tal teniendo en cuenta principalmente el número de trabajadores; esto cambió a partir de

la publicación del decreto supremo 1086 que aprueba la ley de Promoción y de Competitividad, formación y Desarrollo de la Micro y Pequeña empresa y el acceso al empleo decente emitido el 28 de junio del 2008, en el cual se establece lo siguiente:

#### **2.2.2.3.1. La microempresa**

No está limitado por el número de integrantes sus ingresos son medidos en UIT, con un límite de 150 Unidades Impositivas Tributarias.

#### **2.2.2.3.2. La pequeña empresa**

Son aquellas empresas, que como todas, son creadas para generar rentabilidad; pero para calificarla como pequeña empresa debe cumplir con el límite de ingresos de 1700 UIT anuales, sin límite de trabajadores.

#### **2.2.2.3.3. La mediana empresa**

Número de trabajadores es limitado de personas.

- De 101 a máximo 250 trabajadores
- Mínimo 1,700 Unidades Impositivas Tributaria hasta 2,300 UIT.

#### **2.2.2.3.4. La gran empresa:**

Esta empresa se caracteriza principalmente por la gran cantidad de trabajadores que la integran puesto que son entre de 300 500 y sus ingresos en UIT superan los 2300. (Anónimo, 2008)

#### ***2.2.2.4 Clasificación de las empresas por su capital***

##### ***2.2.2.4.1. Públicas***

Las empresas públicas tienen la peculiaridad tener como capital una inversión del estado y tiene como objetivo principal satisfacer las necesidades de nuestra sociedad. (Nicuesa, 2017). Las empresas públicas se clasifican en:

- **Centralizadas:** Estas empresas concentran la autoridad de toma de decisiones en un grupo reducido o en una sola persona que en este caso es el presidente de la república.
- **Desconcentradas:** Estas empresas tienen como autoridad a personas ligadas de manera laboral al presidente y son suyas la toma de decisiones sin excluir que el principal eje de jerarquía, al presidente.
- **Descentralizada:** Realizan actividades económicas que vienen del estado por lo que tienen un régimen jurídico propio y que además son de interés general.
- **Estatales:** Son del estado, no es de forma externa de sociedad privada, sino que tiene personalidad jurídica propia, que se dedican a una actividad económica y es sometido al derecho público y al derecho privado.
- **Mixta o paraestatales:** En estas existe la coparticipación del estado y los particulares para producir bienes y servicios.

##### ***2.2.2.4.2. Privadas***

Son empresas que cuentan con inversión del capital de inversionistas privados cuyo objetivo principal es a fin de lucro. Estas empresas pueden ser

nacionales si cuentan con inversionistas netamente del país o transnacionales si tiene como inversión extranjera. (Nicuesa, 2017).

#### **2.2.2.4.3. Mixtas**

Estas empresas son la combinación de los dos tipos anteriores, puesto que cuentan tanto con capital privado como público, lo cual se da para poder realizar proyectos difíciles de ejecutar. En este tipo de empresas a pesar de contar con capital o aporte estatal, la gestión interna es privada. (Nicuesa, 2017)

### **2.2.3. Teoría del sector comercio**

El comercio tiene sus inicios desde la existencia del trueque en el que las civilizaciones antiguas comercializaban intercambiando mercaderías en la que tenían que coincidir en la necesidad de cada uno al ofertar sus productos. Cabe recalcar que todo este sistema de comercio se vio desplazado con la aparición de la moneda. (Wikipedia, 2018)

## **2.3. Marco teórico y conceptual**

### **2.3.1. Definición de la empresa**

Las empresas son organizaciones que se dedican a reducir bienes o servicios a cambio de un beneficio, dinero. (Anónimo, 2017)

La ley 28015 señala a la empresa como el elemento económico formada como persona natural o jurídica, acatando las leyes vigentes y pertinentes a su existencia. El objetivo principal de las empresas es comercializar bienes o servicios.

## **Definición de las mypes**

Según la LEY N° 28015, 2003 nos dice: Es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

### **2.3.2. Definición de sector comercio**

Es la actividad socioeconómica del sector terciario que permite a las personas adquirir bienes y servicios a cambio de dinero, sea para uso; para su venta o para su transformación.

## **III. Metodología**

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

El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Fue no experimental porque se tomó la información tal y como está en la realidad, fue descriptivo ya que se hizo una descripción de todos los aspectos más relevantes de la variable y unidad de análisis. Bibliográfico porque para poder lograr resultados del objetivo específico 1, se hizo una revisión bibliográfica de los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales pertinentes. Documental porque para obtener resultados en el objetivo específico 1 y 2 se revisó más de un documento pertinente. Y finalmente fue de caso porque para lograr resultados en el objetivo específico 2 se escogió una sola empresa.

### **3.2. Población y muestra.**

#### **3.2.1. Población**

Dado que la investigación será bibliográfica, documental y de caso, no habrá población.

#### **3.2.2. Muestra**

Dado que la investigación fue bibliográfica, documental y de caso no hubo muestra.

### 3.3. Definiciones y operacionalización de la variable.

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

**CUADRO 1**

VARIABLE	DIFINICIÓN	DEFINICIÓN OPERACIONAL DEL FINANCIAMIENTO									
	CONCEPTUAL	ANTECEDENTE	C1	C2	C3	C4	C5	C6	C7	Q	
	DEL										
	FINANCIAMIENT										
	O										
	Es un conjunto de recursos monetarios y de créditos asignados a una empresa, actividad, organización o individuo	INTERNACIONALES	Gutiérrez, Castro, Pérez y Solórzano, (2015)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	6
			Ixchop, (2014)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	6

<b>FINANCIA MIENTO</b>	para que lleve a cabo una		Puglias, (2017)		6
	determinada actividad o				
	culmine un proyecto,	NACIONALES	Albuquerque,		6
	siendo uno de los más		(2011)		
	habituales para la				
apertura de un negocio.			Arteaga, (2016)		6
		REGIONALES	Claros, (2015)		6
			Pérez, (2018)		6
		LOCALES			

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes.

### 3.3.2. Matriz de operacionalización del objetivo específico 2: CUADRO 2

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN Y OPERACIONALES		MEDICIÓN	
		DIMENSIÓN	SUB DIMENSIÓN	INSTRUMENTO	SI NO
FINANCIAMIENTO	Es un conjunto de recursos monetarios y de créditos destinados a una empresa, actividad, organización o individuo para que lleve a cabo una determinada actividad o culmine un proyecto, siendo uno de los más habituales para la apertura de un negocio.	Fuentes del financiamiento	Internas y externas	¿Financió Ud. Su negocio con su propio dinero?	<b>x</b>
			Sistema Bancarias	¿Solicitó Ud. Préstamos a alguna entidad externa?	<b>x</b>
		Sistema del financiamiento	Sistema no Sistema B. Informal		
		Costos del financiamiento	Tasas de intereses	Cree Ud. Que la tasa de interés del préstamo fue muy elevada?	<b>x</b>
		Plazos del financiamiento	Corto plazo largo plazo	¿Recibió algún préstamo con el plazo de devolución mayor a un año?	<b>x</b>

Usos del financiamiento	Activo corriente, Activo no corrientes y otros	¿Invirtió el dinero obtenido en mercadería?	<b>x</b>
Usos del financiamiento	Activo corriente, Activo no corrientes y otros	¿Invirtió el dinero obtenido en mercadería?	<b>x</b>

---

**Fuente:** Elaboración propia.

**3.3.3. Matriz de operacionalización del objetivo específico 3:**

**CUADRO 3**

<b>DEFINICIÓN CONCEPTUAL DEL FINANCIAMIENTO</b>	<b>DEFINICIÓN OPERACIONAL DEL FINANCIAMIENTO</b>		<b>ELEMENTOS DE COMPARACIÓN</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3</b>
	<b>DIMENSIONES</b>	<b>SUB DIMENSIONES</b>				
Es un conjunto de recursos monetarios y de créditos destinados a una empresa,	Fuentes del financiamiento	Internas y externas	Respecto a las fuentes del financiamiento	Sí se encontraron los antecedentes pertinentes a nuestro trabajo de investigación, siendo éstos:	En cuanto a la construcción de las bases teóricas se plasmaron dos teorías muy relevantes como la de	Para la descripción del marco conceptual tuvimos como resultado autores como

<p>actividad, organización o individuo para que lleve a cabo una determinada actividad o culmine un proyecto, siendo uno de los más habituales para la apertura de un negocio.</p>	<p>Sistema del financiamiento</p>	<p>Sistema Bancarias Sistema no Sistema B. Informal</p>	<p>Respecto al sistema de financiamiento</p>	<p>Puglias (2011) &amp; Albuquerque (2011) coinciden en afirmar que la mayoría de los empresarios acuden al sistema no bancario formal</p>	<p>Puglias (2011) &amp; Arteaga (2016) afirman que las MYPES pagan</p>	<p>TRADE OFF y la teoría de la JERARQUÍA DE LAS PREFERENCIAS, así también se logró definir la existencia de las dimensiones y sub dimensiones de nuestra variable en los trabajos de investigación de cada autor estudiado. Tal es el caso de Arteaga, (2016) quien en su trabajo de investigación, nos muestra las fuentes internas y externas</p>	<p>Vásquez, (2017) quien define a la empresa como “una empresa es una entidad económica social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene como objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios” o la ley N° 28015, en su Art. 2° (2003) define a las</p>
	<p>Costos del financiamiento</p>	<p>Tasas de intereses</p>					

		Respecto a la tasa de interés	tasas de interés muy elevadas por parte del sistema no bancario formal, debido a los riesgos que adquieren éstas entidades financiera al otorgar el financiamiento.	del financiamiento, de manera explícita.	MYPES es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión
Plazos del financiamiento	Corto plazo largo plazo		Arteaga (2016) & Cloros (2015) manifiestan que las MYPES que adquieren préstamos a largo plazo, son por parte del sistema bancario y las MYPES que reciben créditos a corto plazo son por parte del sistema no bancario formal, ya que, éstas no		empresarial, contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, comercialización de bienes o
		Respecto a los plazos del financiamiento			

			suelen ser tan exigentes con sus requisitos.	prestación de servicios.
Usos del financiamiento	Activo corriente, Activo no corrientes y otros	Respecto al uso del financiamiento	La mayoría de los autores estudiados establecen que el financiamiento obtenido por las MYPES, fue utilizado principalmente como capital de trabajo.  (Gutiérrez, Castro, Pérez y Solórzano, 2015; Ixchop 2014; Albuquerque 2011 y Pérez 2018)	

### **3.4. Técnicas e instrumentos.**

#### **3.4.1. Técnicas.**

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizará la técnica de la revisión bibliográfica documental.

#### **3.4.2. Instrumento.**

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizará como instrumento las fichas bibliográficas.

### **3.5. Plan de análisis.**

- Para cumplir con el objetivo específico 1 se basa con los antecedentes del proyecto donde el investigador pondrá lo importante sobre su variable obteniendo de los demás investigadores de sus objetivos generales para así ser presentados en sus respectivos cuadros.
- Para cumplir con el objetivo específico 2 se basa de los antecedentes ya que en ellos encontraremos nuestras bases teóricas y conceptuales para así concluir nuestro cuadro.
- Para cumplir con el objetivo específico 3 se basa de los conceptos que se saca del cuadro 2 u objetivo 1 sacando lo más relevante de los temas que el investigador o investigadora realizará.
- Para cumplir con el objetivo específico 4 se basa de un cuadro comparativo procurando que esa comparación sea a través de aspectos comunes al objetivo 1 y 2 de la comparación de varios autores de los cuales dicen opiniones distintas o iguales sobre cada variable del tema especificado en

mi proyecto de investigación en el cuál el instigador o investigadora se encargara de ver las comparaciones de los temas propuestos.

-

### **3.6. Matriz de consistencia.**

Ver anexo 02

### **3.7. Principios éticos.**

#### **Protección a las personas**

La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesita cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurra y la probabilidad de que obtenga en un beneficio.

En el ámbito de la investigación es de las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicara que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y disponga de información adecuada, sino también involucrara en pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentra en situación especial.

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

Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir el posible efecto adverso y maximizar los beneficios.

## **Justicia**

El investigador debe ejercer un juicio razonable, vulnerable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus costos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimientos, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

## **Integridad científica**

La integridad o rectitud deben regir no solo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y se declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. (Uladech, 2016)

## **IV. RESULTADOS**

### **4.1.Resultados.**

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

“Determinar y describir los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018; Adoc. A la literatura pertinente”

**CUADRO 04: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1:**

NIVEL DE		RESULTADOS							
ANTECEDENTE		AUTOR (ES)	C1	C2	C3	C4	C5	C6	C7
INTERNACIONALES	Gutiérrez, Castro, Pérez y Solórzano, (2015)		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Ixchop, (2014)		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NACIONALES	Púglias, (2017)		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Albuquerque, (2011)		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
REGIONALES	Artega, (2016)		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Claros. (2015)		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
LOCALES	Pérez, (2018) <sup>40</sup>		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

**FUENTE:** Elaboración propia en base a los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales de la presente investigación.

## **CRITERIOS:**

- ✓ **C1: Título**
- ✓ **C2: Objetivos**
- ✓ **C3: Metodología**
- ✓ **C4: Resultados y/o conclusiones**
- ✓ **C5: Coherencia**
- ✓ **C6: Simultaneidad**

**C1:** Comparando nuestro título y el título de nuestros antecedentes elegidos, dentro de cada título; éstos deben coincidir en el sector económico, unidad de análisis e indispensablemente en la variable de estudio. No obstante, en caso de no hallar la literatura que cumpla a cabalidad el criterio 1, se puede obviar el sector económico y/o unidad de análisis manteniendo necesariamente la variable.

**C2:** Nuestros objetivos específicos deben coincidir como mínimo con uno de los objetivos específicos del antecedente elegido.

**C3:** Nuestro informe de investigación y nuestros antecedentes elegidos, deben coincidir por lo menos en las técnicas e instrumentos de recojo de información.

**C4:** Los resultados y/o conclusiones deben responder al objetivo específico del antecedente elegido, el cual debió coincidir con el objetivo específico de nuestro informe de investigación. Dando, de cierta manera, respuesta a ambos objetivos específicos; en relación con las dimensiones, sub dimensiones e indicadores.

**C5:** Los resultados deben dar respuesta a cada objetivo específico.

**C6:** Se debe cumplir todos los criterios a la vez.

Por tanto, tenemos como resultado el hallazgo de los antecedentes totalmente pertinentes a nuestro informe de investigación, encontrando autores como: Gutiérrez, Castro, Pérez y Solórzano (2015) e Ixchop (2014) quienes afirman que los empresarios acuden a créditos externos para financiar sus actividades económicas y que incluso solicitan créditos personales con el mismo fin. Por otra parte Puglias (2011) & Albuquerque (2011) coinciden en afirmar que un promedio del 64% de las microempresas obtienen su financiamiento en el sistema no bancario formal a una tasa aproximada del 3.42% mensual. Por otro lado Arteaga (2016) sostiene que de una muestra de 16 empresas, el 50% obtuvieron créditos a largo plazo en el sistema bancario a una tasa promedio del 18% anual. Y Cloros (2015) establece que el 44% de las MYPES obtienen créditos a corto plazo del sistema no bancario formal, lo cual le facilitó la obtención de ganancias o utilidades.

#### **4.1.2. Respecto al objetivo específico n° 02**

Determinar y describir las bases teóricas del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018; adoc.

A la tesis de la licenciatura.

**CUADRO 5: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO N° 02.**

<b>NIVEL DE ANTECE DENTE</b>	<b>AUTOR (ES)</b>	<b>RESULTADOS</b>		
		<b>DIMENSIONES</b>	<b>SUBDIMENSIONES</b>	
<b>INTERNACIONALES</b>	<b>Gutiérrez, Castro, Pérez y Solórzano, (2015)</b>	<b>Plazos del financiamiento</b>	<b>F. a corto plazo</b> <b>F. a largo plazo</b>	<b>Explícito</b> <b>explícito</b>
<b>NACIONALES</b>	<b>Puglias, (2017)</b>	<b>Sistemas de financiamiento</b>	<b>Sistema bancario</b> <b>S. bancario formal</b> <b>S. bancario informal</b>	<b>Explícito</b> <b>Implícito</b> <b>Implícito</b>
<b>REGIONALES</b>	<b>Arteaga, (2016)</b>	<b>Fuentes de financiamiento</b>	<b>F. externa</b> <b>F. interna</b>	<b>Explícito</b> <b>Explícito</b>

<b>LOCALE</b>	<b>Costos del financiamiento</b>	<b>Tasa de Interés</b>	<b>Explícito</b>
	<b>Uso del financiamiento</b>	<b>Activo fijo</b>	<b>Explícito</b>
		<b>Activo corriente</b>	<b>Explícito</b>
		<b>Capital de trabajo</b>	<b>Explícito</b>
<b>FUENTE:</b> Elaboración propia en base a los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales de la presente investigación.			

#### 4.1.3. Respecto al objetivo específico n° 03

Describir el marco conceptual del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

CUADRO 6

CONCEPTO	AUTOR (ES)	RESULTADO ( DEFINICIONES)
Financiamiento	Definista, (2017)	Sirve para referirse en un conjunto de medios monetarios o de crédito, destinados para la apertura de un negocio o de algún proyecto, ya sé cómo persona natural o jurídica, con tal que obtenga el financiamiento a través de un préstamo.
	Anónimo, (2016)	La empresa viene hacer una unidad económica que se integra por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene como objetivo obtener utilidades través de su participación en el mercado de bienes y servicios.
Empresa	Vásquez, (2017)	“Una empresa es una entidad económica social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios.”
		Es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de

Micro empresa	Según la ley N° 28015, en su Art. 2° (2003)	extracción, transformación, comercialización de bienes o prestación de servicios.
Villafuente, (2009)	Las Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente.	
Sector comercio	Definición, (2018)	El término comercio se refiere a la transacción que se lleva a cabo con el objetivo de comprar o vender un producto. También se denomina comercio al local comercial, negocio, botica o tienda, y al grupo social conformado por los comerciantes.
Anónimo, (2016)	El comercio es una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones. El término también es referido al conjunto de comerciantes de un país o una zona, o al establecimiento o lugar donde se compra y vende productos.	

## **V. ANÁLISIS DE RESULTADOS**

### **5.1. Análisis de resultados**

#### **5.2.1. Respecto al objetivo específico n° 1.**

Para poder determinar los antecedentes pertinentes o adoc. A la tesis de la licenciatura, se establecieron 6 criterios que deben cumplir necesariamente. Por lo tanto, se evaluó cada antecedente en base a los criterios establecidos para determinar su pertinencia o no pertinencia.

Si bien es cierto, en los resultados de éste informe de investigación se tienen establecidos seis antecedentes: dos internacionales, dos nacionales, dos regionales y por ultimo uno local; los cuales cumplen a cabalidad con los seis criterios establecidos, por lo que sí son antecedentes pertinentes a la tesis de la licenciatura. En éstos se evidencia como resultados que a nivel internacional los micro empresarios acuden al sistema bancario para adquirir financiamiento de terceros para financiar las actividades económicas de sus empresas.

### **5.2.2. Respecto al objetivo específico n° 2.**

Para poder determinar las bases teóricas adoc. A la tesis de la licenciatura, debemos tener en cuenta los elementos del título; la variable, unidad de análisis y el sector económico; para poder determinar los componentes de la variable se usó la teoría del financiamiento, teniendo en cuenta que los antecedentes elegidos contienen nuestras mismas dimensiones y sub dimensiones, reconociéndolos como tal en los resultados y/o conclusiones.

Con lo mencionado anteriormente tenemos como resultados dos teorías esenciales en la evolución del financiamiento, estas son: la teoría del Trade off, por Stephen A Ross y la teoría de y la teoría de la jerarquía de las preferencias por Stewart C. Myers.

### **5.2.3. Respecto al objetivo específico n° 3**

Revisada la teoría y realizada la evaluación pertinente se encontraron ciertos componentes de las bases teóricas con los cuales se elaboró el siguiente listado: plazos del financiamiento, sistemas de financiamiento, fuentes de financiamiento, costos del financiamiento y uso del financiamiento. No obstante al notarse la carencia de otras teorías importantes, se tomó en cuenta los elementos restantes del título de la tesis de la licenciatura, tales como la unidad de análisis considerando la teoría de la empresa y la teoría de las MYPES, tomando por último el sector para incorporar en nuestras bases teóricas a la teoría del sector comercio.

## **VI. CONCLUSIONES**

### **6.1. Conclusiones**

#### **6.1.1. Respecto al objetivo específico n° 1**

Revisando la literatura pertinente y evaluando los antecedentes establecidos en los resultados, se halló que los seis antecedentes considerados cumplen con las seis características establecidas como requisito indispensable para que el antecedente se incluya en la tesis de la licenciatura, siendo éstos los siguientes:

A nivel internacional por: “Gutiérrez, Castro, Perez, & Solorzano (2015). Afirma en su trabajo de investigación denominado: “Decisiones de Financiamiento en las pymes: particularidades derivadas del entrelazamiento empresa-propietario” Su objetivo general: Determinar las decisiones de Financiamiento en las pymes: particularidades derivadas del entrelazamiento empresa-propiedad. Su metodología es cualitativa. Llegando a los siguientes resultados en la cual fijaron como objetivo analizar las diferentes decisiones de financiamiento de las micro y pequeñas empresas de Argentina, y se reveló la utilización de garantías personales sobre créditos tomados a nombre del ente jurídico y el empleo de créditos personales para financiar la actividad de la empresa”; A nivel nacional: “Puglias (2017). Afirma en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del Financiamiento y la

Capacitación en la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio Rubro compra y Venta de Ropa para Damas del distrito de Callería, 2016”. Su objetivo general: Determinar la Caracterización del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio Rubro compra y Venta de Ropa para Damas del distrito de Callería, 2016. Su metodología es cuantitativa. Llegando a los resultados de una muestra de 22 micro y pequeñas empresas, todas solicitaron crédito financiero de las cuales el 64% fueron atendidas por entidades bancarias y que el 79 % pagó una tasa del 3.42% de interés mensual. De lo cual se puede deducir que al menos en esa parte del país existen ciertas facilidades para acceder a un crédito bancario con una aceptable tasa de interés”; A nivel regional: “Arteaga (2016). Afirma: en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las Mypes del Sector Comercio- Rubro Importadora y Distribuidora de Equipos y reactivos de Laboratorio de Análisis Clínicos del Distrito Provincia y región Arequipa, periodo 2014-2015”. Su objetivo general: Determinar la caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las Mypes del Sector Comercio- Rubro Importadora y Distribuidora de Equipos y reactivos de Laboratorio de Análisis Clínicos del Distrito Provincia y región Arequipa, periodo 2014-2015. Su metodología es cuantitativa. Llegando al resultado que son los siguientes que se manifestó que el 50% de su muestra de empresas afirmó haber recibido financiamiento de entidades bancarias y que incluso obtuvieron de ellas, ciertas capacitaciones para realizar una buena inversión del préstamo adquirido” y a

nivel local: “Pérez (2018). Afirma: En su tesis titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa de transporte de carga Vía Lómaz E.I.R.L. - Casma, 2017 cuyo objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la Empresa de Transporte de Carga Vía Lómaz E.I.R.L. - Casma. 2017. Su metodología es cualitativa. Concluyeron que con el financiamiento mejoran positivamente la rentabilidad de las Mypes, ya que le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma eficiente y eficaz; consecuentemente incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico del País”.

### **6.1.2. Respecto al objetivo específico n° 2**

Revisada la teoría y realizada la evaluación pertinente se encontraron ciertos componentes de las bases teóricas con los cuales se elaboró el siguiente listado: plazos del financiamiento, sistemas de financiamiento, fuentes de financiamiento, costos del financiamiento y uso del financiamiento. No obstante al notarse la carencia de otras teorías importantes, se tomó en cuenta los elementos restantes del título de la tesis de la licenciatura, tales como la unidad de análisis considerando la teoría de la empresa y la teoría de las MYPES, tomando por último el sector para incorporar en nuestras bases teóricas a la teoría del sector comercio.

### **5.1.3. Respecto al objetivo específico n° 3.**

Revisada la teoría y realizada la evaluación pertinente se encontraron ciertos componentes de las bases teóricas con los cuales se elaboró el siguiente listado: plazos del financiamiento, sistemas de financiamiento, fuentes de financiamiento, costos del financiamiento y uso del financiamiento. No obstante al notarse la carencia de otras teorías importantes, se tomó en cuenta los elementos restantes del título de la tesis de la licenciatura, tales como la unidad de análisis considerando la teoría de la empresa y la teoría de las MYPES, tomando por último el sector para incorporar en nuestras bases teóricas a la teoría del sector comercio.

## **6.2 Conclusiones generales.**

Se concluye que dentro del marco teórico conceptual desarrollado la totalidad de los autores estudiados establecen que del 70% de las MYPES el 64% buscan el financiamiento externo en las entidades no bancarias formales a una tasa de 3.42% mensual y el 36% en las entidades bancarias a una tasa del 19% anual, financiamiento que es invertido en capital de trabajo.

## VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 7.1. Referencias Bibliográficas

Anonimo, (2016). *Definicion del sector comercio*. Recuperado el 13 de 12 de 2018, de Definicion del sector comercio: <https://conceptodefinition.de/comercio/>

Anónimo. (2017). *Definicion de la empresa*. Recuperado el 11 de 12 de 2018, de Definicion de la empresa: <https://definicion.de/empresa/>

Arteaga, R. (2016). “*Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las mipes del sector comercio- rubro importadora y distribuidora de equipos y reactivos de labotratorio de análisis clínicos del distrito provincia y región arequipa , periodo 2014-2015*”. Recuperado el 13 de 12 de 2018, de “Caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las Mipes del Sector Comercio- Rubro Importadora y

Cortés, (2018). Clasificación de la empresa. *Vida Científica Boletín Científico De La Escuela Preparatoria No. 4*, 6(12). Recuperado a partir de <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/prepa4/article/view/3220>

Distribuidora de Equipos y reactivos de Labotratorio de Análisis Clínicos del Distrito Provincia y región Arequipa , periodo 2014-2015”.

Definicion. (2016). *Definicion de la empresa*. Recuperado el 13 de 12 de 2018, de

Definicion de la empresa: <https://concepto.de/empresa/#ixzz5ZZxJ4x2F>

Definición. (2018). *Concepto de comercio*. Recuperado el 13 de 12 de 2018, de

*Concepto de comercio: https://definicion.de/comercio/*

Definicion. (2018). *Definicion del financiamiento*. Recuperado el 13 de 12 de

2018, de Definicion del financiamiento:

<https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>

Definición ABC. (2016). *Definicion del financiamiento*. Recuperado el 13 de 12 de

2018, de Definicion del financiamiento:

<https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>.

Definista. (2017). *Definición del financiamiento*. Recuperado el 13 de 12 de 2018,

de *Definicion del financiamiento:*

<https://conceptodefinicion.de/financiamiento/>

Edijo. (s.f.). *Ira Clasificación de empresa según al sector productivo*. Recuperado

el 02 de 11 de 2017, de Ira Clasificación de empresa según al sector

productivo: [https://es.scribd.com/doc/40199463/Ira-Clasificacion-de-](https://es.scribd.com/doc/40199463/Ira-Clasificacion-de-empresa-segun-al-sector)

[empresa-segun-al-sector](https://es.scribd.com/doc/40199463/Ira-Clasificacion-de-empresa-segun-al-sector)

Gutierrez, A., Castro, H., Perez, G., & Solorzano , J. (2015). *Decisiones de*

*financiamiento en las pymes: particularidades derivadas del entrelazamiento*

*empresa-propieta.*

Recuperado:

<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1809227616301254>

HSBC Banca de Empresas . (14 de Septiembre de 2016). *Importancia del financiamiento*. Recuperado el 30 de junio de 2017, de <https://globalconnections.hsbc.com/mexico/es/articles/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>

Ixchop (2014) Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango, realizado en Guatemala.

Lenin et al, (2017). *Importancia del financiamiento en el sector microempresario*. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6326783>

Mandragón, H. (2013). *Marco conceptual de las teorías de la irrelevancia, del trade-off y de la jerarquía de las preferencias*. Recuperado de: <file:///c:/users/raul%20mi%20amor/desktop/uni--2019/2019%20-%202/taller-iv/leyes/teorías%20del%20trade%20off-información%20feaciente.pdf>

Nicuesa (03 de 10 de 2017). *Tipos de las empresas según su capital*. Recuperado de: <https://empresariados.com/tipos-de-empresa-segun-su-capital/>

Lopez, J. (2014). *Fuentes del financiamiento*. Recuperado el 01 de 11 de 2017, de Fuentes del financiamiento: <https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>

OBS. (2016). *Tipo de organizacion empresarial*. Recuperado el 02 de 12 de 2017, de Tipo de organización empresarial: <https://www.obs-edu.com/int/blog->

project-management/gestion-de-equipos-y-project-management/organizacion-empresarial-caracteristicas-tipos-y-objetivos

Perez. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa de transporte de carga Via Lomaz E.I.R.L. - Casma, 2017*. Recuperado el 13 de 12 de 2018, de Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa de transporte de carga Via Lomaz E.I.R.L. - Casma, 2017.

Portal web del gobierno del Perú, (2018). Tipos de empresas jurídicas. Recuperado de : <https://www.gob.pe/254-tipos-de-empresa-razon-social-o-denominacion>

Puglias, M. (2017). *Caracterización del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de ropa para damas del distrito de Callería, 2016*. Recuperado el 13 de 12 de 2018, de Caracterización del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de ropa para damas del distrito de Callería, 2016.

Rivas, P., & Rojas, K. (2018). *Todo lo que necesita conocer sobre el financiamiento para mypes y pymes*. Recuperado el 13 de 12 de 2018, de Todo lo que necesita conocer sobre el financiamiento para mypes y pymes: <https://gestion.pe/economia/empresas/necesita-conocer-financiamiento-mypes-pymes-51498>

Vasquez, F. (2017). *Caracterizacion del problema*. Recuperado el 12 de 10 de 2017, de Caracterizacion del problema.

Wikipedia. (2018). *Definicion de la empresa*. Recuperado el 13 de 12 de 2018, de Definicion de la empresa: <https://es.wikipedia.org/wiki/Empresa>

Wikipedia. (2018). *Teoria del sector comercio*. Recuperado el 13 de 12 de 2018, de Teoria del sector comercio: [https://es.wikipedia.org/wiki/Comercio#El\\_trueque](https://es.wikipedia.org/wiki/Comercio#El_trueque)

## 7.2. Anexos

### 7.2.1. Fichas bibliográficas

#### FICHA BIBLIOGRÁFICA (1)

LIBRO

AUTOR:

\_\_\_\_\_

APELLIDO (s), Nombre (s)

\_\_\_\_\_

TITULO Y SUBTITULO:

\_\_\_\_\_

EDICION:

\_\_\_\_\_

#### FICHA BIBLIOGRÁFICA (2)

LUGAR DE EDICION: \_\_\_\_\_

EDITORIAL: \_\_\_\_\_

AÑO DE EDICION: \_\_\_\_\_

NUM. DE PÁGINAS: \_\_\_\_\_

SERIE O COLECCIÓN Y NÚMERO: \_\_\_\_\_

LOCALIZACION DE LA OBRA: \_\_\_\_\_

### 7.2.3. Matriz de consistencia

<b>TITULO DE LA INVESTIGACION</b>	<b>1.2. Enunciado del problema</b>	<b>1.3. Objetivos de la investigación:</b>	<b>1.3.2. Objetivos específicos:</b>
<p>Marco teórico y conceptual del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.</p>	<p>¿Cuál es el Marco teórico y conceptual del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018?</p>	<p>Objetivo general: Determinar y describir el Marco teórico y conceptual del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.</p>	<p>Determinar y describir los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.</p> <p>Determinar y describir las bases teóricas del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.</p> <p>Determinar y describir el Marco conceptual del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.</p>

INFORME DE ORIGINALIDAD

---

11%

INDICE DE SIMILITUD

12%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

0%

TRABAJOS DEL  
ESTUDIANTE

---

FUENTES PRIMARIAS

---

1

[repositorio.uladech.edu.pe](http://repositorio.uladech.edu.pe)

Fuente de Internet

11%

---

Excluir citas

Apagado

Excluir coincidencias < 4%

Excluir bibliografía

Apagado