

# **UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y  
CONTABLES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



“Factores del financiamiento de las micro y pequeñas  
empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC,  
del distrito de Callería-Pucallpa, 2021”

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

### **AUTORES**

Bach. Arbildo Núñez Juana Milena

Bach. Macedo Cárdenas Evila

### **ASESOR:**

Dr. Ortiz Meza Walter

**PUCALLPA – PERÚ**

**2022**



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI**

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

**COMISION DE GRADOS Y TITULOS**

**"Año del Fortalecimiento de la Soberanía Nacional"**

**ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:**  
**CONTADOR PÚBLICO**

Siendo las 12:00 PM del día Viernes 22 de Julio del 2022, en los ambientes del Salón de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, en cumplimiento con lo señalado en los Artículos 17º y 18º del Reglamento de General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Título de segunda Especialidad Profesional, se reunió el jurado integrado por los docentes: **Dr. Migue Arevalo Rios (Presidente)**, **Dr. Rusvelth Paima Paredes (Miembro)** y **Dr. Alex Davis Astohuaman Huaranga (Miembro)**.

Se realizó la Sustentación de la Tesis Titulada: **"FACTORES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO FARMACIAS FRANGI DEL ORIENTE SAC, DEL DISTRITO DE CALLERIA-PUCALLPA, 2021"**, por el/la/los Bachilleres en Contabilidad: **Juana Milena Arbildo Nuñez, EN FORMA PRESENCIAL:**

Qué; según el Artículo 21º del Reglamento General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Título de Segunda Especialidad Profesional, que a la letra dice:

"La evaluación se hará de acuerdo a la siguiente escala de calificaciones:

- a) Sobresaliente con felicitación escrita y recomendaciones de publicación
- b) Aprobado por unanimidad
- c) Aprobado por mayoría
- d) Desaprobado..."

El/la defensor(a) de la Tesis, ha obtenido la siguiente calificación;

APROBADO POR UNANIMIDAD

Siendo las 1:00 PM del mismo día, se dio por concluido el acto y luego de ser leído el acta, los miembros del Jurado Evaluador procedieron a suscribirlo.

Dr. Migue Arevalo Rios  
Presidente

Dr. Alex Davis Astohuaman Huaranga  
Miembro



Dr. Rusvelth Paima Paredes  
Miembro

Dr. Alex Davis Astohuaman Huaranga  
Secretario Académico



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI**

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

**COMISION DE GRADOS Y TITULOS**

**"Año del Fortalecimiento de la Soberanía Nacional"**

**ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:  
CONTADOR PÚBLICO**

Siendo las 12:00 PM del día Viernes 22 de Julio del 2022, en los ambientes del Salón de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, en cumplimiento con lo señalado en los Artículos 17º y 18º del Reglamento de General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Titulo de segunda Especialidad Profesional, se reunió el jurado integrado por los docentes: **Dr. Migue Arevalo Rios (Presidente), Dr. Rusvelth Paima Paredes (Miembro) y Dr. Alex Davis Astohuaman Huaranga (Miembro).**

Se realizó la Sustentación de la Tesis Titulada: **"FACTORES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO FARMACIAS FRANGI DEL ORIENTE SAC, DEL DISTRITO DE CALLERIA-PUCALLPA, 2021"**, por el/la/los Bachilleres en Contabilidad: **Evila Macedo Cardenas, EN FORMA PRESENCIAL:**

Qué; según el Artículo 21º del Reglamento General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Titulo de Segunda Especialidad Profesional, que a la letra dice:

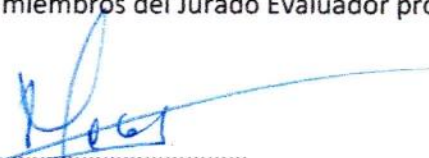
"La evaluación se hará de acuerdo a la siguiente escala de calificaciones:


- a) Sobresaliente con felicitación escrita y recomendaciones de publicación
- b) Aprobado por unanimidad
- c) Aprobado por mayoría
- d) Desaprobado..."

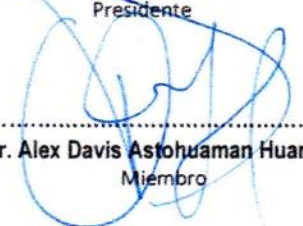
El/la defensor(a) de la Tesis, ha obtenido la siguiente calificación;

A PROBADO POR UNANIMIDAD

Siendo las 1:00 PM del mismo día, se dio por concluido el acto y luego de ser leído el acta, los miembros del Jurado Evaluador procedieron a suscribirlo.

  
.....  
Dr. Migue Arevalo Rios  
Presidente

  
.....  
Dr. Rusvelth Paima Paredes  
Miembro

  
.....  
Dr. Alex Davis Astohuaman Huaranga  
Miembro



  
.....  
Dr. Alex Davis Astohuaman Huaranga  
Secretario Académico

# ACTA DE APROBACION

La presente tesis fue aprobada por los miembros del jurado evaluador de la facultad de Ciencias Económicas Administrativas y Contables de la Universidad Nacional de Ucayali como requisito para optar el Título Profesional de Contador Público.

Dr. Migue Arévalo Ríos



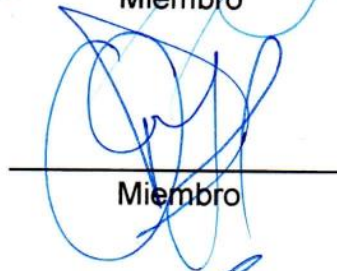
Presidente

Dr. Rusvelth Paima Paredes



Miembro

Dr. Alex Davis Astohuaman Huaranga



Miembro

Dr. Walter Ortiz Meza



Asesor

Bach. Juana Milena Arbildo Núñez



Tesista

Bach. Evila Macedo Cárdenas



Tesista



# CONSTANCIA

## ORIGINALIDAD DE TRABAJO DE INVESTIGACION

### SISTEMA ANTIPLAGIO URKUND

**N° V/0406-2022**

La Dirección de Producción Intelectual, hace constar por la presente, que el Informe final de tesis, titulado:

**"FACTORES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO FARMACIAS FRANGI DEL ORIENTE SAC, DEL DISTRITO DE CALLERÍA-PUCALLPA, 2021."**

Autor(es) : **ARBILDO NÚÑEZ, JUANA MILENA  
MACEDO CÁRDENAS EVILA**

Facultad : **CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**  
Escuela : **CONTABILIDAD.**  
Asesor(a) : **Dr. ORTIZ MEZA, WALTER**

Después de realizado el análisis correspondiente en el Sistema Antiplagio URKUND, dicho documento presenta un **porcentaje de similitud de 10%**.

En tal sentido, de acuerdo a los criterios de porcentaje establecidos en el artículo 9 de la DIRECTIVA DE USO DEL SISTEMA ANTIPLAGIO URKUND, el cual indica que no se debe superar el 10%. Se declara, que el trabajo de investigación: **SI** Contiene un porcentaje aceptable de similitud, por lo que **SI** se aprueba su originalidad.

En señal de conformidad y verificación se firma y se sella la presente constancia.



**FECHA 11/07/2022**



Mg. JOSÉ MANUEL CÁRDENAS BERNAOLA  
Director de Producción Intelectual



## AUTORIZACIÓN DE PUBLICACION DE TESIS

REPOSITORIO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

Yo, JUANA MILENA ARBILDO NUÑEZ

Autor(a) de la TESIS de pregrado titulada:

"FACTORES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS

DEL PERÚ: CASO FARMACIA FRANCO DEL ORIENTE SAC, DISTRITO DE CANTERAS"

Sustentada el año: 2022

Con la asesoría de: DR. WALTER ORTIZ MEZA

En la Facultad: CIENCIA ECONÓMICAS ADMINISTRATIVA Y CONTABLE

Escuela profesional: CONTABILIDAD

Autorizo la publicación:

**PARCIAL**  Significa que se publicará en el repositorio institucional solo la carátula, la dedicatoria y el resumen de la tesis. Esta opción solo es válida marcar si su tesis o documento presenta material patentable, para ello deberá presentar el trámite de CATI y/o INDECOPI cuando se lo solicite la DGPI UNU.

**TOTAL**  Significa que todo el contenido de la tesis y/o documento será publicada en el repositorio institucional.

De mi trabajo de investigación en el Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Ucayali ([www.repositorio.unu.edu.pe](http://www.repositorio.unu.edu.pe)), bajo los siguientes términos:

**Primero:** Otorgo a la Universidad Nacional de Ucayali **licencia no exclusiva** para reproducir, distribuir, comunicar, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público en general mi tesis (incluido el resumen) a través del Repositorio Institucional de la UNU, en formato digital sin modificar su contenido, en el Perú y en el extranjero; por el tiempo y las veces que considere necesario y libre de remuneraciones.

**Segundo:** Declaro que la tesis es una creación de mi autoría y exclusiva titularidad, por tanto me encuentro facultado a conceder la presente autorización, garantizando que la tesis no infringe derechos de autor de terceras personas, caso contrario, me hago único(a) responsable de investigaciones y observaciones futuras, de acuerdo a lo establecido en el estatuto de la Universidad Nacional de Ucayali y del Ministerio de Educación.

En señal de conformidad firmo la presente autorización.

Fecha: 04/08/2022

Email: ARBILDO1989@hotmail.com

Teléfono: 935 55 4316

Firma: 

DNI: 46042853



## AUTORIZACIÓN DE PUBLICACION DE TESIS

### REPOSITORIO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

Yo, Evila Macedo Cárdenas

Autor(a) de la TESIS de pregrado titulada:

Factores del Financiamiento de las micro y pequeñas  
Empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente sac, del Distrito Calle Loria

Sustentada el año: 2022

Con la asesoría de: Dr. Ortiz Meza Walter

En la Facultad: De Ciencias Económicas Administrativas y Contables

Escuela profesional: De Contabilidad

Autorizo la publicación:

**PARCIAL**  Significa que se publicará en el repositorio institucional solo La caratula, la dedicatoria y el resumen de la tesis. Esta opción solo es válida marcar si su tesis o documento presenta material patentable, para ello deberá presentar el trámite de CATI y/o INDECOPI cuando se lo solicite la DGPI UNU.

**TOTAL**  Significa que todo el contenido de la tesis y/o documento será publicada en el repositorio institucional.

De mi trabajo de investigación en el Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Ucayali ([www.repositorio.unu.edu.pe](http://www.repositorio.unu.edu.pe)), bajo los siguientes términos:

**Primero:** Otorgo a la Universidad Nacional de Ucayali **licencia no exclusiva** para reproducir, distribuir, comunicar, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público en general mi tesis (incluido el resumen) a través del Repositorio Institucional de la UNU, en formato digital sin modificar su contenido, en el Perú y en el extranjero; por el tiempo y las veces que considere necesario y libre de remuneraciones.

**Segundo:** Declaro que la tesis es una creación de mi autoría y exclusiva titularidad, por tanto me encuentro facultado a conceder la presente autorización, garantizando que la tesis no infringe derechos de autor de terceras personas, caso contrario, me hago único(a) responsable de investigaciones y observaciones futuras, de acuerdo a lo establecido en el estatuto de la Universidad Nacional de Ucayali y del Ministerio de Educación.

En señal de conformidad firmo la presente autorización.

Fecha: 03 / 08 / 2022

Email: macedocardenasevila@gmail  
Teléfono: 948004735

Firma:   
DNI: 00103051

## **DEDICATORIA**

A mi pequeña hija MARFE, quien es mi mayor motivación para buscar la mejor versión de mí y lo mejor para ella.

A mis hermanos que en el día a día con su presencia, respaldo y cariño me impulsan para salir adelante, además de saber que mis logros también son los suyos.

### **Juana Milena**

A mi señora madre María, porque fue una mujer guerrera, honorable y digna, quien me enseñó a ser mejor persona, a soñar en grande, con su ejemplo me demostró que con esfuerzo y sacrificio todo es posible.

**Evila**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por su misericordia, a mis padres que con su ejemplo me dan la motivación de no rendirme y seguir con mis proyectos, a mi hija mi motor y motivo por comprender mi ausencia, a mis docentes de la universidad que compartieron sus sabias doctrinas, nos llenaron de sueños y compartieron anécdotas que sumaron para mi formación personal y profesional.

**Juana Milena**

A Dios Todopoderoso, a su majestad el Rey Jehová de los Ejércitos, mi completa gratitud, por hacerme tan feliz y darme todo; vida, familia, salud, prosperidad. por amarme con un amor verdadero, inmenso y fiel, le debo todo lo que soy, lo que tengo, mi eterna gratitud a Dios.

**Evila**

## Índice del Contenido

	<b>Pág.</b>
<b>1. Hoja de firma del jurado y asesor.....</b>	<b>ii</b>
<b>2. Dedicatoria .....</b>	<b>iii</b>
<b>3. Agradecimiento .....</b>	<b>iv</b>
<b>4. Índice del Contenido .....</b>	<b>v</b>
<b>5. Índice de Cuadros .....</b>	<b>viii</b>
<b>6. Índice de Tablas.....</b>	<b>ix</b>
<b>7. Índice de figuras .....</b>	<b>x</b>
<b>8. Resumen.....</b>	<b>xi</b>
<b>9. Abstract .....</b>	<b>xii</b>
<b>INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>xiii</b>

### CAPÍTULO I

#### EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Descripción del problema.....	14
1.2 Formulación del problema.....	17
1.2.1 Problema general.....	17
1.2.2 Problemas específicos.....	17
1.3 Objetivos de la investigación.....	18
1.3.1 Objetivo general .....	18
1.3.2 Objetivos específicos.....	18
1.4 Hipótesis.....	19
1.5 Variables.....	19
1.5.1 Variable financiamiento.....	19
1.6 Operacionalización de las variables.....	20
1.7 Justificación .....	22

### CAPÍTULO II

#### MARCO TEÓRICO

	xi
2.1 Antecedentes del problema.....	24
2.1.1 Internacional.....	24
2.1.2 Latinoamérica.....	25
2.1.3 Nacional.....	26
2.1.4 Regional.....	30
2.2 Bases teóricas de problema.....	31
2.2.1 Variable financiamiento.....	31
2.3 Definición de términos básicos.....	36

### **CAPÍTULO III**

#### **MARCO METODOLÓGICO**

3.1 Método de investigación.....	38
3.1.1 Tipo de investigación.....	38
3.1.2 Nivel de la investigación.....	38
3.1.3 Diseño de la investigación.....	39
3.2 Población y muestra.....	39
3.2.1 Población.....	39
3.2.2 Muestra.....	40
3.3 Instrumentos de recolección de datos.....	41
3.3.1 Técnicas.....	41
3.3.2 Instrumentos.....	41
3.4 Procedimiento de recolección de datos.....	42
3.5 Tratamientos de los datos.....	42
3.7 Principios éticos.....	43

### **CAPÍTULO IV**

#### **RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

4.1 Resultados.....	45
4.2 Discusión de resultados.....	64
<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>70</b>

	xii
<b>SUGERENCIAS .....</b>	<b>72</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS .....</b>	<b>73</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>76</b>
Anexo 1: Cuestionario .....	77
Anexo 2: Tabla de fiabilidad.....	78
Anexo 3: Validez de instrumento .....	79
Anexo 4: Matriz de covarianza... ..	80
Anexo 5: Base de datos .....	82
Anexo 6: Matriz de consistencia.....	83

## Índice de Cuadros

	<b>Pág.</b>
Cuadro 1: Operacionalización de la variable: financiamiento.....	20

## Índice de tablas

	<b>Pág.</b>
Tabla 1 Fiabilidad de instrumento: Alfa de cronbach.....	42
Tabla 2 Su empresa ha realizado gestión de crédito.....	45
Tabla 3 Las empresas necesitan de crédito para poder operar.....	46
Tabla 4 Los requisitos exigidos por las entidades bancarias son factibles y viables .....	47
Tabla 5 Considera como empresario, que el financiamiento mejora su empresa.....	48
Tabla 6 Considera como empresario, que el financiamiento mejora la estructura financiera de su empresa .....	49
Tabla 7 Considera como empresario, que el financiamiento mejora su gestión presupuestal y financiera de su empresa .....	50
Tabla 8 Su empresa ha recibido crédito.....	51
Tabla 9 Precise que tipo de crédito gestionó en las entidades bancarias .....	52
Tabla 10 Precise el monto del crédito que su empresa solicito .....	53
Tabla 11 Precise el monto del crédito que su empresa recibió .....	54
Tabla 12 Indique la entidad a la que su empresa solicito crédito .....	55
Tabla 13 Indique la entidad que le otorgo el crédito .....	56
Tabla 14 Precise la tasa de interés que le han cobrado por el crédito recibido .....	57
Tabla 15 El plazo del crédito que su representada recibió .....	57
Tabla 16 El crédito que su representada recibió fue oportuno .....	57
Tabla 17 Considera que el monto del crédito que su representada recibió fue suficiente	57
Tabla 18 Análisis comparativo de los factores del financiamiento de las micro y pequeñas empresas .....	57

## Índice de figuras

	<b>Pág.</b>
Figura 1 Obligaciones laborales de las micro y pequeñas empresas .....	45
Figura 2 Obligaciones laborales de las micro y pequeñas empresas .....	45
Figura 3 Su empresa ha realizado gestión de crédito .....	45
Figura 4 Las empresas necesitan de crédito para poder operar .....	46
Figura 5 Los requisitos exigidos por las entidades bancarias son factibles y viables.....	47
Figura 6 Considera como empresario, que el financiamiento mejora su empresa .....	48
Figura 7 Considera como empresario, que el financiamiento mejora la estructura financiera de su empresa .....	49
Figura 8 Considera como empresario, que el financiamiento mejora su gestión presupuestal y financiera de su empresa .....	50
Figura 9 Su empresa ha recibido crédito .....	51
Figura 10 Precise que tipo de crédito gestionó en las entidades bancarias .....	52
Figura 11 Precise el monto del crédito que su empresa solicito .....	53
Figura 12 Precise el monto del crédito que su empresa recibió .....	54
Figura 13 Indique la entidad a la que su empresa solicito crédito.....	55
Figura 13 Indique la entidad que le otorgo el crédito.....	56
Figura 15 Precise la tasa de interés que le han cobrado por el crédito recibido.....	57
Figura 16 El plazo del crédito que su representada recibió.....	57
Figura 17 El crédito que su representada recibió fue oportuno.....	57
Figura 18 Considera que el monto del crédito que su representada recibió fue suficiente	57

## Resumen

El estudio tuvo por finalidad, describir los factores del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021. La investigación fue de diseño, no experimental-descriptivo, porque no se manipuló la variable, solamente nos limitamos a describir la variable tal y como se encontró en su contexto. Para realizar la investigación se tomó como muestra a la empresa. Farmacias Frangi del Oriente SAC, donde se aplicó un cuestionario con 16 cuyos resultados fueron: Gestionan créditos y consideran que lo necesitan para seguir operando, los requisitos exigidos por las entidades bancarias son por lo general factibles y viables, el financiamiento es necesario para la mejora de su empresa y mejora de su estructura financiera, el crédito recibido fue de una entidad bancaria del tipo capital de trabajo por más de S/.20,000 gravado con el 2% de interés mensual pagaderos a 4 años (48 meses), es decir fue a largo plazo mayor a 12 meses, el crédito fue oportuno siendo capital suficiente para poder seguir operando y permanecer. Finalmente las micro y pequeñas empresas se financian con capitales de trabajo que, previamente gestionan ante diferentes entidades financieras siendo atendidas por las entidades bancarias cuyos montos otorgados están en función a evaluación crediticia de acuerdo a documentos factibles y viables exigidos por los bancos, pagan tasas de interés altas que oscilan entre los 20% a 35% anual (tasas de interés entre los 2% a 4% mensual) lo pagan en cuotas (a plazos) dichos créditos están en función a la capacidad de pago que muestra la empresa, es decir en función a su estructura financiera (estados financieros). Es más, las empresas necesitan al inicio de operaciones de capital de trabajo (capital semilla), así como fondos suficientes para seguir operando.

**Palabras claves:** Financiamiento, Mypes.

### **Abstract**

The purpose of the study was to describe the financing factors of micro and small businesses in Peru: the case of Pharmay Frangi del East SAC, in the district of Callería-Pucallpa, 2021. The research was by design, not experimental-descriptive, because it was not manipulated the variable, we just describe the variable as it was found in its context. To carry out the investigation, the company was taken as a sample. Pharmay Frangi del East SAC, where a questionnaire was applied with 16 whose results were: They manage credits and consider that they need it to continue operating, the requirements demanded by banking entities are generally feasible and viable, financing is necessary for improvement of your company and improvement of your financial structure, the credit received was from a bank of the working capital type for more than S/.20,000 taxed with 2% monthly interest payable over 4 years (48 months), that is, it was in the long term, greater than 12 months, the credit was opportune, being sufficient capital to be able to continue operating and stay. Finally, the micro and small companies are financed with working capital that, previously managed before different financial entities, being attended by the banking entities whose amounts granted are based on credit evaluation according to feasible and viable documents required by the banks, they pay interest rates. High interest rates that range between 20% and 35% per year (interest rates between 2% and 4% per month) are paid in installments (in installments). These credits are based on the payment capacity shown by the company, that is, based on its financial structure (financial statements). Moreover, companies need working capital (seed capital) at the start of operations, as well as sufficient funds to continue operating.

**Keywords:** Financing, Mypes.

## INTRODUCCIÓN

Los micronegocios, conocidos como la micro y pequeña empresa, son los que aportan con indicadores de generación de mano de obra e ingresos para las personas y sectores menos favorecidos económicamente, es decir, generan empleo a muchas personas y les otorgan ingresos con un sueldo en muchos países del mundo, tanto es así que aporta a la disminución de gente pobre ayuda a conseguir el despecho en su desarrollo de los lugares donde se observa su radio de acción, actividad y producción. Los micronegocios, también se les nota que apoya a mucha población y/o sectores vulnerables de los gobiernos, tales como a mujeres, jóvenes y cuanto hogar que se ven menos favorecidos en los países.

Asimismo, en el mundo, la situación precaria en la que se encuentran envueltos muchas micro y pequeñas empresas, ocasionadas por la emergencia sanitaria, y por el virus del COVID-19, viene ocasionando dificultades de crecimiento y de desarrollo no solo para las personas quienes ocupan un puesto laboral en las micro y pequeñas empresas, sino también, para los lugares donde realiza sus operaciones y para la ciudad donde se ubica la empresa. Hoy en día contamos con economías inestables, donde el principal factor es la inflación, devaluación, tasas de interés elevados, y con empresas en riesgos crediticios; trayendo como consecuencia empresas, que se ven en la necesidad de despedir personal, bajar sus niveles de producción e incluso, bajar precios y cerrar el negocio. Es por ello, que es necesario tomar conciencia que los micronegocios deben tener una política interna de manejo de información presupuestal, decisiones de buscar fuentes de financiamiento acorde a su estructura financiera de la empresa. Por lo contextualizado líneas arriba, nos trazamos como objetivo de estudio; describir los factores del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021, lo que conllevó a recopilar información sobre el nivel de conocimiento por parte del empresario sobre los tipos de financiamiento, cantidad de veces que solicitó crédito, el monto del crédito, la entidad financiera a la cual acudió para apalancarse financieramente, tasa de interés que pago por sus créditos gestionados, que beneficios obtuvo por su crédito financiera, la oportunidad del mismo para

su empresa, si la entidad financiera le otorgó alguna capacitación para la administración de los créditos otorgados, así como si estos fondos le genera alguna mejoría a su pequeño negocio como micro empresarios del rubro medicamentos. La investigación se estructuró en cinco capítulos:

**Capítulo I;** El problema de investigación, el cual menciona la descripción del Problema, el cual, detalla la contextualización del problema y las variables, la formulación del problema, objetivos de la investigación, hipótesis, definiciones de las variables, la operacionalización de las variables y la justificación.

**Capítulo II;** El marco teórico, el cual menciona los antecedentes del problema que guardan relación con las variables en estudio, las teorías basadas en las variables y la definición de términos básicos.

**Capítulo III;** la Metodología el cual menciona y se sustenta el método, tipo, nivel y diseño de investigación, la población y muestra, las técnicas e instrumentos, el procedimiento de recolección de datos, y la explicación del como fue el tratamiento de los datos desde un punto de vista estadístico.

**Capítulo IV;** Resultados y discusión, el cual se consideró, los resultados, prueba de hipótesis y discusiones de resultados, el cual hace una triangulación entre los resultados, antecedentes y la literatura. Asimismo, líneas abajo se aprecia las conclusiones y sugerencias del informe final de tesis, las referencias bibliográficas y los respectivos anexos que incluye el cuestionario, la matriz de consistencia, entre otros documentos que intervinieron en la elaboración de la tesis.

## **CAPÍTULO I**

### **EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

#### **1.1 Descripción del problema**

Los micros negocios (Mypes), en el contexto mundial, de acuerdo con estadísticas representan más del 90% del conglomerado de empresas, dichos micronegocios, son generalmente de índole familiar, generan el 60% y el 70% del empleo, más aún son responsables del 50% del Producto Bruto Interno (PBI). Los micronegocios, muy al margen de ser los responsables de la generación de empleos e ingresos para hogares pobres, y de generar ingresos para los países en el mundo; son un factor importante en la reducción de la pobreza y fomentan el desarrollo. También los micronegocios son importantes, ya que apoyan con dar trabajo a sectores vulnerables de la sociedad tales como: Mujeres, jóvenes y personas de hogares desfavorecidos.

Del mismo modo, Pérez (2018), nos manifiesta que, Japón clasifica a sus empresas por el número de empleados, para las pequeñas y medianas empresas, además por su magnitud de su capital que poseen; siendo considerados este sector empresarial como parte del engranaje productivo de las grandes empresas.

Concluye Pérez, en Japón, existen políticas de promoción para las pequeñas y medianas empresas, por la existencia de una estructura dual entre “grandes” y “pequeñas y medianas” empresas. El gobierno japonés (tratando de borrar la percepción de que las pequeñas empresas pagaban menos sueldos, que el empleo allí era inestable, con baja tecnología, con dificultad en la obtención de financiamiento, donde las tasas de beneficios eran bajas y vulnerables al ciclo económico), decide darle un apoyo institucional a través del Ministerio de Industria y Comercio Internacional

Igualmente, Acero (2018), expresa que, Canadá es un país que tiene

atractivo y potencial para poder llevar un negocio a su territorio. Este inmenso país está abierto a las innovaciones y por descontado a la inversión extranjera; por ello, que los micronegocios encuentran un buen clima empresarial para desarrollarse, cuentan con apoyo gubernamental tanto en acceso al financiamiento y con programas de capacitación.

También, Gómez (2018), nos indica que, en Centroamérica se estima que el 95% del sector empresarial son Mipymes, otorgan el 54% de los empleos y aportan con un 34% al Producto Interno Bruto de la región. En Panamá tenemos un escenario similar, donde las Mipymes representan un 96% y aportan el 49% de los empleos. Este sector empresarial, cuentan con mecanismos innovadores para dinamizar la economía del país. Sin embargo, pese a estas cifras halagadoras, hay que advertir que estos sectores empresariales no cuentan con procesos competitivos, por ser sectores vulnerables en su ciclo productivo, muchas veces por falta de apoyo gubernamental y financiero.

Asimismo, el Grupo Financiero HSBC (2018), nos precisa que, para toda empresa el acceso a crédito es considerada como una herramienta, pues suele ser el motor de la misma en sus actividades. En el sector micronegocios, el financiamiento se puede traducir, en incremento de su productividad, en elevación de innovación tecnológica y en un porcentaje alto en probabilidades de sobrevivir. El financiamiento suele ser utilizado como fondos de trabajo o como activo circulante, vale decir, permite financiar sus operaciones diarias. Estos créditos pueden ser a corto y mediano plazo.

Por otra parte, Londoño (2018), nos expresa que el financiamiento de las microempresas en Colombia existe cerca de 2,4 millones de micronegocios tipificados como micro y pequeña empresa, lo que representa el 88% del conglomerado empresarial del país. De estas microempresas, muchas son personas naturales y otras en sociedades jurídicas. Dadas esas cifras, no cabe

duda, el rol e impacto que producen los micronegocios en el desarrollo económico de Colombia.

Concluye Londoño, es preocupante el bajo acceso a créditos por parte de los micronegocios. Los empresarios precisan, no haber solicitado crédito por estar inmersos en la informalidad, siendo el promedio de 88% del sector microempresarial que no accedió crédito. Este porcentaje, representa un desafío para el gobierno colombiano. Según estadísticas, las razones por la que los empresarios, no solicitan crédito, están ligadas, con que no reciben ofertas de crédito, y al ser empresas familiares de capitales propios en mucho de los casos no lo necesita y otro factor es lo exigente en requisitos en los trámites. Todas estas implicancias, trae consigo que las ofertas de créditos no están llegando o por la exigencia en los trámites, siendo estos engorrosos y burocráticos.

Además, Peñaranda (2018), nos precisa que, en Perú la población empresarial está integrada cerca de dos millones de empresas, de las cuales el 94% son micronegocios y el 4% pequeñas empresas. Más aún, son estas empresas se encuentran ubicadas en sectores servicio y comercio, los que engloban alrededor del 70% del conglomerado empresarial.

Agrega Peñaranda, gracias a estas cifras, se deduce el rol importante de las finanzas, para las Mypes, para que estos grupos empresariales puedan sostenerse, poner en marcha y en mucho de los casos ampliar o crear nuevos negocios y de esa manera cumplir sus metas, objetivos y generar rentabilidad. Sin embargo, la economía peruana se encuentra contraída.

Concluye Peñaranda, se necesita que, las opciones de financiamiento se mantengan para que las Mypes no sean afectadas. Es más, la banca pese a sendas políticas de estado no flexibiliza sus exigencias para que los micronegocios, puedan acceder a créditos, con interese bajos, y estas ofertas sean más accesibles para el microempresario.

Por otro lado, en el departamento de Ucayali, se viene desarrollando, el sector empresarial siendo parte de ello las Mypes; en ese escenario la Dirección Regional de Trabajo y Promoción de Empleo de Ucayali, implementó mecanismos adecuados de coordinación, ejecución y supervisión de las regulaciones normadas por el sector, en estrecha relación con las políticas de Estado, con el objeto de brindar apoyo a los micro negocios; mediante programas de adiestramiento, asesoría y capacitación; estas acciones permitieron que las Mypes de los diferentes sectores, generen puestos laborales a la población ucayalina, lo que a su vez facilitaron la satisfacción de las necesidades básicas de muchos hogares ucayalinos.

En el departamento de Ucayali, hay muchas micro y pequeñas empresas que realizan sus operaciones productivas tanto en servicios y comercios. De estos micros y pequeñas empresas, gran cantidad se encuentran en la ciudad de Pucallpa ubicada en el distrito de Callería, siendo esta una de las urbes más importantes del departamento de Ucayali, por su producción industrial. Sin embargo, a nivel del ámbito de estudio se desconoce, cuáles son las características que tienen los micronegocios. Por ejemplo, se desconoce las características de cómo financia su actividad empresarial, y si tienen en cuenta esta variable en la gestión de sus negocios, de ser así, desconocemos en qué grado afecta en la buena marcha de su negocio y si ello les permitió mejorar su gestión como microempresarios, si su micronegocio les ha generado rentabilidad. Por lo expuesto, ello conllevó a recopilar información para conocer el nivel de conocimiento por parte del empresario sobre los tipos de financiamiento, cantidad de veces que solicitó crédito, el monto del crédito, la entidad financiera a la cual acudió para apalancarse financieramente, tasa de interés que pago por sus créditos gestionados, que beneficios obtuvo por su crédito financiera, la oportunidad del mismo para su empresa, si la entidad

financiera le otorgó alguna capacitación para la administración de los créditos otorgados, así como si estos fondos le genera alguna mejoría a su pequeño negocio como micro empresarios del rubro medicamentos. Por lo expresado en párrafos precedentes, el problema de investigación fue el siguiente:

## **1.2 Formulación del problema**

### **1.2.1 Problema general**

¿Cuáles son los factores del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021?

### **1.2.2 Problemas específicos**

- PE1 ¿Cuáles son los factores del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021?
- PE2 ¿Cuáles son los factores del financiamiento en la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021?
- PE3 ¿Cuál es el análisis comparativo de los factores del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021?

## **1.3 Objetivos de la investigación**

### **1.3.1 Objetivo general**

Describir los factores del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021.

### **1.3.2 Objetivos específicos**

- OE1 Describir los factores del financiamiento de las micro y pequeñas

empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021.

- OE2 Describir los factores del financiamiento en la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021.
- OE3 Analizar comparativamente los factores del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021.

#### **1.4 Hipótesis**

El estudio fue planteado y desarrollado como un descriptivo simple, es decir solo nos limitamos a describir los factores del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa.

#### **1.5 Variables**

##### **1.5.1 Variable: Financiamiento**

El financiamiento es el proceso de obtención de fondos para poder operativizar o poner en marcha un negocio, para su ampliación, mantenimiento y/o planteamiento de nuevos proyectos; es decir, es la acción de conseguir dinero que las organizaciones empresariales necesitan, para ejecutar inversiones y acometer sus operaciones. Estos fondos dinerarios las organizaciones lo pueden conseguir a través de diferentes medios, tales como: Recursos dinerarios propios del empresario, que fueron adquiridos en el tiempo de sus operaciones de sus negocios, otro modo es las aportaciones de capital por parte de los socios, financiamiento externo, de bancos y proveedores, los cuales pueden ser a corto, mediano y largo plazo. (Boscán y Sandrea, 2019, p. 406)

#### **1.6 Operacionalización de las variables**

## Cuadro 1

## Operacionalización de la variable

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADOR	FUENTE/ INSTRUMENTO	ESCALA DE MEDICIÓN	
Financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa.	El financiamiento es el proceso de obtención de fondos para poder operativizar o poner en marcha un negocio, para su ampliación, mantenimiento y/o planteamiento de nuevos proyectos; es decir, es la acción de conseguir dinero que las organizaciones empresariales necesitan, para ejecutar inversiones y acometer sus operaciones. Estos fondos dinerarios las organizaciones lo pueden conseguir a través de diferentes medios, tales como: Recursos dinerarios propios del empresario, que fueron adquiridos en el tiempo de sus operaciones de sus negocios, otro modo es las aportaciones de capital por parte de los socios, financiamiento externo, a través de las entidades financieras, proveedores, los cuales pueden ser a corto, mediano y largo plazo. (Boscán y Sandra, 2019, p. 406)	Siendo una variable nominal será medido por sus indicadores.	Características	Su empresa ha realizado gestión de crédito	<b>Fuente:</b> Gerente /propietario, contador externo y asistentes administrativos	Ordinal: Tipo: Likert y de Razón	
				Su empresa ha recibido crédito			
				Precise que tipo de crédito gestionó en las entidades bancarias			
				Los requisitos exigidos por las entidades bancarias son factibles y viables			
				Precise el monto del crédito que su empresa solicitó			
				Precise el monto del crédito que su empresa recibió			
				Indique la entidad a la que su empresa solicitó crédito			
				Indique la entidad que le otorgó el crédito			
				Precise la tasa de interés que le han cobrado por el crédito recibido			
				El plazo del crédito que su representada recibió			<b>Instrumento:</b> Cuestionario
				El crédito que su representada recibió fue oportuno			
				Considera que el monto del crédito que su representada recibió fue suficiente			
				Considera como empresario, que el financiamiento mejora su empresa			
				Considera como empresario, que el financiamiento mejora la estructura financiera			

Fuente: Elaboración propia.

## 1.7 Justificación

- **Teórica.** El estudio se justifica, porque mediante su desarrollo se pudo analizar y plasmar todos aquellos contenidos concernientes a la revisión de la literatura, es decir permitió conocer los factores del financiamiento, desde un punto de vista teórico, ello permitió ampliar los conocimientos tanto del investigador como del empresariado.
- **Práctica.** La investigación se justifica porque resultó necesario conocer desde un punto de vista descriptivo las particularidades del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa; vale decir, desde un punto de vista práctico, permitió conseguir información estadísticas, sobre los factores del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa.
- **Metodológica.** El estudio se justifica, porque los datos que se han adquirido servirán como punto de partida para realizar otros estudios similares, dichos estudios se recomiendan que sean mucho más profundos, es decir, servirán para estudios correlaciones, desde un punto de vista metodológico y estadístico y que estén relacionados a factores del financiamiento, de las Mypes del Perú.
- **Social.** Su ejecución permitió conocer como son las microempresas y por intermedio de ello se logró conocer como es el empresario del sector farmacéutico, también permitió brindar un soporte profesional-contable; ocasionando efectos positivos en lo social, es decir en la mejora de su empresa y sus colaboradores, así como la atención que brindan a sus clientes y la comunidad. Finalmente, el estudio se justifica, porque mediante su elaboración, ejecución y defensa, permitirá conseguir el título profesional de Contador Público, redundando en mejora de los estándares de calidad de la Universidad Nacional de Ucayali, al estar en concordancia con lo establecido en la Ley Universitaria y afines.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1 Antecedentes del problema

##### 2.1.1 Internacional

Marín (2017), en su artículo científico “Alternativas de financiamiento de las Pymes en España”, cuyo objetivo general fue: analizar la situación en la que se encuentran las Pyme, en su contexto nacional. Las principales conclusiones a la que se llegó fueron: Se evidencia la importancia que tienen para muchas pymes el contar con crédito, a ello agregar que en España se viene viviendo una crisis económica, trayendo como resultado una disminución de acceso al crédito financiero y/o bancario para muchos pequeños negocios, tal es así que, a partir del año 2044, la economía española se viene recuperando y en esa proporción las micro y pequeñas empresas, van teniendo acceso a préstamos bancarios. (p. 26)

Agrega Marín, es preciso indicar que, lo expresado líneas arriba si bien es cierto trajo mejoras para el acceso al financiamiento para las pymes, también tiene consecuencia positivas y notables en lo que respecta la mejora en el empleo y las cifra así lo indican, en el año 2015 las pymes han generado el 66% del total de puesto laborales en España. Asimismo, este porcentaje es similar a la media que indica la Unión Europea-UE y lo que es más, este aumento significativo en acceso a crédito bancario, incremento de puestos de trabajo, viene acompañado de un aumento significativo de las ventas y de múltiples beneficios en rentabilidad y competitividad para las pymes españolas. (p. 26)

Concluye Marín, en España, las pymes afrontan múltiples problemas de índole operativo, legislativo y de capital, en ese medio como ya se a expresado tienen problemas de acceso al financiamiento, por ello para las pymes el financiamiento representa un tema primordial y este tema no es ajeno a las instituciones gubernamentales, por ello existen muchos organismos públicos

que prestan apoyo a este segmento de la masa microempresarial. Sin embargo, este tipo de ayuda muchas pymes no están en condiciones de asumirlas, es ahí donde el Estado debe intervenir en bien de la supervivencia de las pymes, para que estas a su vez puedan despegar su desarrollo y su especialización en el mercado empresarial y con el puedan lograr su competitividad. (p. 27)

### **2.1.2 Latinoamericano**

También, Nic Pool y Báez (2016), en su artículo científico “El financiamiento en la micro y pequeña empresa considerando sus expectativas de crecimiento”, en México, cuya finalidad del estudio fue: conocer la importancia de las diferentes fuentes de financiamiento en las micro y pequeñas empresas. Sus conclusiones fueron: Se pudo observar que este grupo empresarial se fortalece permanentemente con la participación de hombres y mujeres con cifras muy parejas y en tanto los diferentes programas de apoyo a este segmento empresarial no hace referencia alguna particularidad, referente a requisitos de género por lo que, en ese sentido tanto hombre y mujeres tienen las mismas facilidades y oportunidades de hacer negocio. (p. 192)

Agrega Nic Pool y otros, otro aspecto que los micro empresarios indicaron fue, que cuentan con conocimientos relacionado a la forma de manejar sus fondos dinerarios, a sus clientes, formas de tratar con el proveedor, realizar sus ventas, gestionar préstamos en el banco, manejar sus flujo de efectivo, registros de bancos e inventarios, temas primordiales a la hora de gerenciar sus operaciones tanto en ventas de bienes y servicios e incluso en temas de industria a pequeña escala; también precisaron que cuentan con conocimientos básicos relacionados a temas de administración, gerenciamiento, organización, la forma de liderar sus grupos de trabajo con sus colaboradores, planteamiento de objetivos y sobre todo lo más necesario la forma de contar con una visión de futuro para que puedan alcanzar su éxito empresarial y que ello sea sostenible en el tiempo, considerando el ciclo de vida de una micro y pequeña empresa de

cinco (5) años, y pasan desde la etapa de emprendimiento y/o incubación, nacimiento, crecimiento y su madure. (p. 193)

Concluye Nic Pool y otros, un buen porcentaje de las micro y pequeñas empresas, desconocen con precisión que es lo que necesitan para vender más, que deben, es decir no saben cuantificar la rotación de aquel bien o servicio que les otorga mayor margen de ganancia, ni cómo administrar sus cartera de pago a sus proveedores, es por ello, que muchos pierden su oportunidad de permanencia y crecimiento en el mundo empresarial, por ello se recomienda capacitación permanente y una difusión de sus negocio, porque muchos no tienen acceso al uso de las Tecnologías de la Información y Comunicación-TIC, así como implementación con equipos informáticos que les facilite el trabajo de administración de los productos que ofertan como su sistema de llevar su contabilidad. (p. 195)

Asimismo, Flores (2015), en su tesis “Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las pymes del sector comercio del municipio Santiago Mariño del estado Aragua”, el objetivo de la investigación fue: Evaluar las estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las PYME del sector comercio del Municipio Santiago Mariño del Estado Aragua. La investigación fue transaccional, del tipo de investigación de campo, con un nivel descriptivo, la población estuvo compuesta por cuarenta 40 Pequeñas y Medianas Empresas, la muestra fue intencionada de quince 15 unidades. Se empleó como técnica la encuesta, bajo el instrumento de recolección de datos con preguntas tipo Likert. Los resultados fueron: La Pymes a la etapa de preplanificación no es aplicada como planificación financiera. Los empresarios no comprenden que esta etapa sirve para anticiparse a las acciones que son necesarias y la forma en la que se hará, pues ello permitirá que la empresa obtenga resultados en el tiempo establecido. (p. 17)

Concluye Flores, los encargados de la gestión financiera, no realizan una evaluación de los factores externos, como las tendencias económicas sociales, competitivas y políticas y todos aquellos temas que son necesarios para el beneficio de la empresa (oportunidades) o que puedan dañar a la empresa (amenazas), en el futuro. Finalmente, los objetivos financieros no son tomados en cuenta como fundamento de la planificación estratégica, tampoco son alineados con los factores intervinientes en la formulación, planificación, ejecución y control financiero. Los objetivos y metas no son establecidos como apoyo para conseguir un crecimiento y afianzar su estabilidad financiera. (p. 96)

### **2.1.3 Nacional**

Igualmente, Huima (2020), en su tesis “El financiamiento y su influencia en el desarrollo económico mypes de abarrotes en el Mercado Az distrito-La Victoria-Chiclayo, 2018”, en Pimentel-Chiclayo-Perú, cuyo objetivo general fue: Determinar la relación existente entre el financiamiento y el desarrollo económico de las Micro y pequeñas empresas de abarrotes en el Mercado AZ del distrito de la Victoria –Chiclayo, 2018, el estudio fue ejecutado bajo la metodología cuantitativa de corte correlacional, así como el uso del diseño transversal-no experimental, se usó un cuestionario para recoger información de 59 negocios. Sus principales conclusiones fueron: En las micro y pequeñas trabajadas el nivel de financiamiento con que cuentan fue bajo, puesto que muchas Mypes, decidieron utilizar sus ahorros individuales, en vez de obtener fuentes de financiamiento de terceros e inclusive de entidades bancarias. (pp. 5, 76)

Concluye Huima, en cuanto al desarrollo alcanzado por las micro y pequeñas empresas de abarrotes del Mercado Az, se puede precisar que fue bajo, puesto que muchas mypes no cuentan con recursos ni mucho menos la trasladan para solventar gastos en actividades de capacitación, marketing, así como en sus propias infraestructuras de sus locales donde opera la empresa. (p. 76)

También, Navarrete y Vásquez (2020), en su tesis “Factores que afectan el acceso al financiamiento en las pequeñas empresas y microempresas”, en Lima-Perú, cuyo objetivo general fue: identificar aquellos factores que afectan el acceso al financiamiento de las pymes. Las principales conclusiones fueron: Para el pequeño empresario es importante el financiamiento, pues de no contar con un adecuado flujo de efectivo pierde oportunidades de inversión que podrían generar un mayor crecimiento de la empresa. Es preciso mencionar que una inadecuada gestión de la liquidez del negocio podría condenar a la pyme al fracaso. Existen empresas que prefieren financiarse con capital propio, ya sea por decisión propia (empresas familiares) o debido a que no pueden acceder al financiamiento con terceros. Un factor crucial que dificulta el acceso al financiamiento con terceros es la asimetría de la información, esto debido a que las entidades financieras cuentan con información limitada respecto a los indicadores económicos de las pymes, lo cual los perjudica al querer calificar para algún tipo de financiamiento. (pp. 4, 43)

Concluye Navarrete y Vásquez, otro factor importante que afecta el acceso al financiamiento con terceros es el riesgo crediticio de la pyme. Al no contar con información clara y debido a su alto nivel de morosidad en el sistema financiero, las pymes son consideradas de alto riesgo crediticio y, por ello, las entidades financieras prefieren no otorgarles créditos antes que incurrir en un alto riesgo de impago. Un gran mitigante, tanto de la asimetría de la información como del riesgo crediticio, es la experiencia previa que puedan tener las pymes en financiamientos anteriores. Otro importante factor mitigante es la madurez y/o edad de la pyme, dado que las empresas jóvenes están enfocadas en la supervivencia, mientras una empresa madura se preocupa en el crecimiento empresarial. Para una empresa en sus inicios, será decisiva la calidad de su proyecto de inversión; aquellas empresas más prometedoras tendrán mayores posibilidades de acceder a capitales semillas para comenzar sus negocios, ya

sea a través de capitales privados o por medio de subsidios por parte del Estado. (p. 45)

Del mismo modo, Concha y Espíritu (2019), en su tesis “Las fuentes de financiamiento y su relación con el desarrollo de las Mypes del distrito de Huánuco-2019”, en Huánuco-Perú, cuya finalidad del estudio fue: determinar la relación de Las Fuentes De Financiamiento Y Su Relación Con El Desarrollo De Las Mypes Del Distrito De Huánuco – 2019; para ello el estudio se desarrolló siguiente el método cuantitativo, analítico-estadístico, de diseño descriptivo-correlacional, para tal efecto se hizo uso de un cuestionario aplicado a 130 micro y pequeñas empresas; sus conclusiones fueron: en las micro y pequeñas empresas el 58% adquirió préstamos de las entidades financieras no bancarias, lo que a su vez nos estaría indicando que las Mypes sienten que las cajas de ahorros y crédito les otorgan mayores facilidades que los bancos, las mypes en buen porcentaje dependen de estos micro créditos, y ello repercute en su buena gestión, así como en su proyectos de inversión. (pp. 4, 94)

Agrega Concha y otros, otro conclusión a la que se llegó es los plazos con que se otorgan los créditos, se evidencia que estos plazos crediticios guarda relación con su crecimiento del volumen de las ventas, puesto que a mayor volumen de ventas, trae consigo mayor rotación de inventarios y ello otorga mayor flujo de dinero para sincerar sus obligaciones financieras, por ello se dice que las mypes deben contar con políticas de ventas de tal manera que sean sujetos de crédito por parte de las entidades bancarias. (p. 95)

Concluye Concha y otros, es evidente que existe una relación entre las fuentes de financiamiento y el desarrollo sostenido de las mypes, así como una relación con las entidades no bancarias, puesto que les otorgan mayores facilidades administrativas y de requisitos, y por último se evidencia una relación con su capital propio y su nivel de desarrollo, puesto que muchas mypes tienen complicaciones de falta de liquidez, por ello se sugiere un manejo eficientes de

sus finanzas sobre todo a la hora de la toma de decisiones , mayor atención a sus activos corrientes, es decir lo de su mayor disponibilidad tales como las cuentas por cobrar comerciales y los de menos disponibilidad, como sus inventarios y otras cuentas por cobrar relacionadas y terceros. (p. 96)

Además, Cabrera y Mateo (2016), en su tesis “Las fuentes de financiamiento como base para el crecimiento económico de la empresa Grupo José Miguel S.R.L. Chiclayo 2015”, en Pimentel-Chiclayo-Perú, siendo su finalidad: determinar de qué manera las fuentes de financiamiento inciden en el crecimiento económico de la empresa Grupo José Miguel S.R.L de la ciudad de Chiclayo 2015, para ello el estudio se desarrolló siguiendo el método cuantitativo-descriptivo, basándose en propiedades y fenómenos de corte cuantitativos; se usó un cuestionario que fue aplicado a 5 colaboradores administrativos de la empresa. Sus conclusiones fueron: Las diferentes fuentes de financiamiento efectivamente inciden en forma positiva en los niveles de crecimiento de la empresa, puesto que se necesita de ello, para las actividades operativas diarias de la empresa, para realizar inversiones y ello se refleja en su crecimiento económico. (pp. 8, 76)

Agrega Cabrera y otros, las diferentes fuentes de financiamiento se evidencian ya que está a disposición del grupo empresarial, puesto que agiliza y dinamiza sus operaciones, es decir le permite contar con un crecimiento económico permanente, estas fuentes de financiamiento deben ser a largo plazo, puesto que se adapta más a las operaciones financieras de la empresa sin afectar sus niveles de liquidez. También, se evidenció que el grupo empresarial cuenta con un adecuado manejo administrativo de sus activos fijos, es decir, se efectúa los cálculos de ajustes por depreciación, costeo de sus adquisiciones gravadas y su revelación a valor razonable. Y, por último, se evidenció un crecimiento muy alto oscilando entre los 33% a 67%, muy por encima de su promedio, siendo evidenciado en el análisis a sus estados

financieros, bajo los cálculos de ratios de solvencia, liquidez y rentabilidad, lo que denota un bienestar y crecimiento favorable del grupo empresarial. (p. 76)

#### **2.1.4 Regional**

Es más, Del Águila (2016), en su tesis “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías, del distrito de La Esperanza, 2016”, cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de La Esperanza, 2016. La investigación fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 11 micro y pequeñas empresas (Mypes) a quienes se les aplicó un cuestionario de 21 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. (p. 6). Los principales resultados fueron: Respecto a los empresarios: La edad del 91% de las Mypes encuestadas fluctúa entre los 26 a 60 años; el 55% son del sexo masculino; el 73% tienen secundaria completa, y el 27% tiene superior universitaria completa. Respecto a las características de las Mypes. El 100% tienen entre uno a más de siete años en el rubro empresarial; el 100% son formales, el 72% posee trabajadores permanentes y eventuales; y la formación de las Mypes fue para obtener ganancia. Respecto al financiamiento.

Finalmente, Del Águila, indica que el 64% recibe financiamiento de terceros; siendo el 86% de entidades bancarias; en el año 2016 el 43% obtuvieron crédito financiero del Scotiabank y del Banco de la Nación; de los créditos recibidos los créditos fueron a corto plazo; y pagaron tasas de interés mensual entre el 0.25% a 8%, los créditos que obtuvieron fueron entre S/.5,000 a más de S/.50,000, el 60% y lo invirtieron en compra de mercaderías. (pp. 66-68)

Más aún, Rengifo y Ampuero (2018), en su tesis “La oferta crediticia de las instituciones financieras y el sobreendeudamiento de las micro y pequeñas

empresas en la zona del mercado Municipal de Yarinacocha en el departamento de Ucayali 2010-2016”, en Pucallpa-Perú, siendo su finalidad: Demostrar la forma como la oferta crediticia de las instituciones financieras ha inducido al sobreendeudamiento de las Micro y Pequeña empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha durante los años 2010-2016; el estudio fue desarrollado siguiendo la metodología deductiva para ello se utilizó la prueba correlacional, asimismo fue descriptiva, se utilizó un cuestionario que se aplicó a 184 mypes; sus conclusiones fueron: El 96% de mypes contó con alguna forma de financiamiento, de las cuales solo el 75% obtuvo dicho financiamiento de las entidades bancarias, el 41% de las mypes cuenta con uno crédito operativo, mientras otros cuentan con varios créditos de diferentes entidades bancarias en forma simultánea. (pp. 10, 78)

Agrega Rengifo y otros, muchos de los créditos que cuentan las mypes en forma simultánea, no se sostienen en la experiencia crediticia de la Mype muy por el contrario se fundamenta en la necesidad que estos tienen de ella; puesto que en los últimos cuatro años contaron con cuatro créditos, es decir en la misma proporción, sin embargo, en este último año solo contaron con uno crédito vigente. (p. 78)

Concluye Rengifo y otros, el 61% de las mypes, tienen comprometido su patrimonio según la estructura de sus estados financieros y si a esto lo trasladamos a porcentajes, tiene un nivel muy por debajo del nivel óptimo; e inclusive muchos de estos micronegocios muestran un sobreendeudamiento y muchos de ellos impagables o con índices elevados de compromiso de su patrimonio. Finalmente, se encontró que la demanda de financiamiento con que cuentan los micro y pequeñas empresas se podría decir que son iguales o menores a la oferta crediticia de las entidades bancarias, por lo que se puede afirmar que no existe un sobredimensionamiento de las ofertas que otorgan las entidades bancarias en comparación con la demanda de créditos, a ello agregar

que, las empresas tienen acceso a financiamiento de las cajas y muchas veces estos les exigen garantías hipotecarias para un crédito. (pp. 79-80)

## **2.2 Bases Teóricas del problema**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento**

Según la literatura de Rivera (2015), sostiene que, los primeros planteamientos teóricos sobre el financiamiento y la forma como es su estructura de su capital se centraron en determinar la relación funcional ratio de endeudamiento versus el costo del capital, sobre el valor de la empresa y cómo estos generan rentabilidad para las organizaciones empresariales. Estos temas se desplegaron en escenarios de mercados perfectos, por ello cabe mencionar la tesis de Modigliani y Miller (en el año 1958), que sirvió de punto de partida y referencia para posteriores estudios respecto al financiamiento en las organizaciones.

Según Rivera, indica que a pesar que hoy en día no se han indicado todas las imperfecciones que puede contar un mercado, y que no todos los mercados, fueron tenidas en cuenta para diagnosticar su impacto con relación a la capacidad de endeudamiento versus el valor de una empresa, al respecto existe consenso de que la valorización de las organizaciones empresariales puede modificarse a través del financiamiento por causas que traen consigo los temas fiscales y otras imperfecciones del mercado como los costos ocasionados por los problemas financieros, los gastos de agencia y la asimetría de los datos, es decir, plasmándose una estructura de capital, de tal manera que equilibre los gastos, con la rentabilidad esperada por la empresa, esto se conoce como la "Teoría del trade off".

Agrega Rivera, últimamente estudios centran su mirada en el estudio de los mercados reales, estos tienen las particularidades del producto-consumo, el horizonte de competencia sectorial, así como el dominio de la estructura de capital sobre los productos de los controles de las organizaciones empresariales; es

decir, las organizaciones determinan una estructura de capital. Como se aprecia, la aplicación y/o análisis de estas teorías permite tener más ingredientes de juicio para diagnosticar la razón de la estructura de capital en las empresas, es decir, son para tener en cuenta en el estudio de la correlación deuda versus capital de las entidades empresariales, por ello se hace más engorroso un análisis relacionado, por la heterogeneidad de realidades en las empresas.

Es más, según la literatura de Rivera, la constitución financiera de la empresa, también se encuentra estudiado por el tema impuesto, tanto en forma de sociedades empresariales o como personas jurídicas, así también por los impuestos a la renta a que se encuentren obligados los inversores por los provechos futuros, que puedan obtener, tanto en forma de acciones y rentas que también se le conoce como dividendo y ganancias de capital o simplemente como intereses. Es decir, el inconveniente de una organización empresarial es pretender contar con una estructura financiera que le permita aumentar la renta después de calcular impuestos tanto los personales como los de la empresa; es decir, disminuye el total de liquidación de los temas fiscales de los inversores, es cabalmente que no existe un único porcentaje de tributos para estos inversores, tal es así, contradictoriamente cada uno de ellos puede obtener unas tasas diferentes de acuerdo a los importes renta, o al extracto de impuestos a la que se encuentre obligado según la legislación vigente o a la naturaleza individual como persona natural o jurídica que esté obligado desde un punto de vista tributario.

Concluye Rivera, en la **Información asimétrica**, no todas las organizaciones económicas tienen ingreso a la misma asesoría de todos los factores y/o dimensiones económicas, esto se debe, primordialmente, al costo y la divergencia de la información financiera, con que pueda contar por parte de los involucrados en el mercado financiero. Los gerentes de fondos (entidades financieras y/o bancarias) en relación con los inversionistas o gerentes, propietarios, así como los participacionistas internos versus los externos, están en

cierta superioridad al estar en condiciones de optar toma de decisiones contando con datos privilegiados, sobre las conveniencias de inversión y sobre las particularidades singulares de los movimientos de tesorería de las organizaciones empresariales.

El desarrollo de la teoría de la **estructura del capital** en el panorama de las finanzas empresariales ha consentido estudiar el detalle de la financiación de las organizaciones desde diferentes ángulos. En un inicio con postulados teóricos en el contexto de los mercados perfectos, trayendo consigo el origen de dos vertientes teóricas opuestas, llamadas como los postulados tradicionales y los postulados de M&M (Modigliani y Miller).

Abundando en la opinión, la Fundación Romero (2015), en “Tipos de financiamiento”, sostienen que, un componente importante de las organizaciones empresariales es su amplitud financiera. En ese orden de ideas, resulta significativo saber las fuentes de financiamiento a las que puede acudir los micronegocios, para obtener un capital inicial que le permita emprender su actividad empresarial.

**Financiación propia:** muchos microempresarios inician sus negocios teniendo como punto de partida sus capitales propias y/o sus ahorros personales.

**Financiamiento de tercero:** bajo esta opción de financiamiento existe unas mayores opciones tales como:

**Crédito de institución financiera:** hoy en día, hay un gran número de bancos e instituciones financieras que financian o facilitan dinero a emprendedores e innovadores con variedades de facilidades y formas de pago, tales como: Crédito personal, capital de trabajo, pagarés, crédito vehicular, leasing, entre otros.

**Incorporación de un inversionista:** En el contexto empresarial, existen muchas personas que manejan capital y que buscan, empresas o entidades donde invertir sus capitales a cambio de un porcentaje o participación de las utilidades. En nuestro país el Perú se le conoce como Fondos de Capital de Riesgo.

**Préstamos de Organizaciones No Gubernamentales:** Hoy en día existen organismos no gubernamentales, cuyo fin no es generar utilidades (como las entidades bancarias) que ofrecen créditos a determinados proyectos de los microempresarios, y con beneficios de pago aún mayores que de los bancos, dentro de estos encontramos a las ONGs, estos a su vez también otorgan asesorías para la administración de los capitales prestados.

**Préstamo familiar o de amigos:** si una organización empresarial no tiene capital necesario para iniciar sus operaciones empresariales, puede unirse con un amigo o familiar que sí cuente con fondos y esté dispuesto a facilitarle en esta iniciativa. Ello se configura, cuando el monto requerido es mínimo. Esta forma de financiamiento es normal y generalizado en gran porcentaje en los micronegocios y en los micro emprendedores.

Por otra parte la literatura de Garrido (2016), sostiene que las empresas ajustan su nivel de endeudamiento actual a un nivel óptimo, siguiendo la Teoría del Equilibrio Estático. Para alcanzar ese óptimo de endeudamiento, las empresas según sea su estructura de financiamiento, se comportan de la siguiente forma:

**Empresa sobreapalancada:** “en caso de que la empresa quiera reducir deuda, su velocidad de ajuste será mayor si cuenta con flujo de caja disponible; pero este se verá afectado si es que tiene mucho gasto financiero, lo que generará una reducción en su velocidad de ajuste”.

**Empresa subapalancada:** “si la empresa quiere aumentar deuda para alcanzar un óptimo, su velocidad de ajuste será más lenta en caso de que disponga de flujo de caja, y preferirá preservar esa capacidad de deuda para futuro”.

En este estudio, “una empresa subapalancada la velocidad de ajuste es mayor que para una empresa sobreapalancada (42% y 23%, respectivamente). Además, el flujo de caja para ambos grupos se observa que las empresas sobreapalancadas tienen un menor flujo de caja disponible en promedio; por tanto, al contar con menos recursos les será más difícil reducir su deuda, generando una

desaceleración en su velocidad de ajuste”. (p. 25)

Concluye Garrido, “para países de Latinoamérica, los accionistas de una organización empresarial prefieren financiarse vía deuda antes que por capital para seguir manteniendo el control de sus compañías. También se indica que una mayor asimetría de información y un mercado financiero poco desarrollado hacen que la elección del capital como medio de financiamiento sea menos probable. Por ello, se puede afirmar que en el contexto peruano las empresas prefieren aumentar su deuda hoy antes que financiarse por recursos propios, acelerando su velocidad de ajuste en caso de que estén subapalancadas”. También Garrido sostiene que “las empresas ajustan su estructura de capital hacia un óptimo planteado por la Teoría del Equilibrio Estático, pero la mayoría de los determinantes del ratio de apalancamiento se inclinan por la Teoría de la Jerarquía Financiera”. (p. 26)

### **La micro y pequeña empresa**

Al respecto la literatura de Proyectos de Calidad (2017), en “Teoría general de sistemas aplicados a la microempresa”, expone que, según la ley de la oferta y la demanda; nos dice que resulta de vital importancia ya que con estos postulados se determina el precio de un producto, también es aplicada en la economía de las microempresa, tanto en las áreas administrativas que se encarga del comportamiento del mercado con relación a las operaciones de la microempresa y su información contable para definir los índices de precios de sus bienes y servicios o al rubro que se dedique la empresa.

La microempresa va por el camino de la inter-especialidad compleja donde cada factor del producto aporta cuantitativamente sin una sobresalirse de la otra. Hay que buscar la forma de hacer innumerables análisis del mismo sistema de la microempresa de tal manera que corresponda a un proceso subjetivo operado por las personas que trabajan en ese entorno microempresarial, es decir, son organizaciones del segmento micronegocio empresarial que en gran parte

comienzan como empresa familiar de subsistencia, sumidas muchas de ellas en la informalidad y al margen de la Ley.

Por otro lado, la literatura del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (2021), sostiene que, la define a la micro y pequeña empresa en función a la Ley N° 30056 “Ley del Impulso al Desarrollo Productivo y Crecimiento Empresarial y el D.S. N° 013-2013-PRODUCE “Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial”, “es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios”. (p. 2)

Agrega el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, las mypes se dividen en microempresa cuando sus “ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT que para el presente año es de S/4,600.00); y pequeña empresa cuando sus “ventas anuales que superan las 150 UIT, hasta el monto máximo de 1,700 UIT, que para el presente año es de S/4,600.00.

Continúa el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, las mypes cuentan con muchas facilidades amparadas en el marco normativo líneas arriba expuesta, tales como: “Reducción del costo laboral, tabla de multas laborales diferenciada, acceso a la reserva del 40% de las compras estatales, acceso al Programa Nacional Compras a Myperú para las mypes de los sectores textil, cuero y calzado y metal-madera; acceso al Programa Nacional de Desarrollo Tecnológico e Innovación-PROINNOVATE, entre otros”. (p. 4)

Concluye el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, las mypes como empleador tienen las siguientes obligaciones, siempre en cuando este acogido al Régimen Laboral de las mypes:

**Figura 1***Obligaciones laborales de las micro y pequeñas empresas*

Obligación	Microempresa	Pequeña empresa
Remuneración Mínima Vital (RMV)	Sí	Sí
Compensación por Tiempo de Servicios (CTS)	No aplica	15 remuneraciones diarias por año completo de servicios. Tope de 90 remuneraciones diarias.
Gratificaciones	No aplica	2 gratificaciones en el año con ocasión de las Fiestas Patrias y la Navidad. Cada una equivalente a media remuneración cada una.
Vacaciones	15 días por cada año completo de servicios	15 días por cada año completo de servicios
Utilidades	No aplica	Sí
Jornada de trabajo	Máximo 8 horas diarias o 48 horas semanales	Máximo 8 horas diarias o 48 horas semanales
Descanso en días feriados	Sí	Sí

Fuente: Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo

**Figura 2***Obligaciones laborales de las micro y pequeñas empresas*

Horario Nocturno (De 10:00 p. m. a 6:00 a. m.)	Si la jornada habitualmente es nocturna, no se aplicará la sobretasa del 35%	Salario no menor de una RMV más una sobretasa equivalente al 35% de esta
Tiempo de refrigerio	No menor a 45 minutos diarios	No menor a 45 minutos diarios
Descanso semanal obligatorio	No menor a 24 horas consecutivas cada semana, otorgado preferentemente el día domingo	No menor a 24 horas consecutivas cada semana, otorgado preferentemente el día domingo
Indemnización por vacaciones no gozadas	Sí aplica	Sí aplica
Seguro de Salud	Seguro Integral de Salud (SIS) o ESSALUD	ESSALUD
Sistema pensionario	Sistema Nacional de Pensiones (ONP) o Sistema Privado de Pensiones (AFP)	Sistema Nacional de Pensiones (ONP) o Sistema Privado de Pensiones (AFP)
Seguro de vida Ley	Sí aplica	Sí aplica
Indemnización por despido injustificado	10 remuneraciones diarias por cada año completo de servicios con un máximo de 90 remuneraciones diarias.	20 remuneraciones diarias por cada año completo de servicios con un máximo de 120 remuneraciones diarias.
Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo	No aplica	Sí

Fuente: Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo

### 2.3 Definición de términos básicos

- **Capital de trabajo.** Diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente. Son los medios de que dispone una empresa para el desarrollo de sus operaciones normales. (Palomino, 2015, p. 59)
- **Capital Propio.** Conjunto de recursos propios de una empresa. (Palomino, 2015, p. 60)
- **Crédito Comercial.** Los bienes, valores o servicios adquiridos o transferidos a título oneroso, también, se puede realizar a través de una promesa de pago a una fecha posterior, cumpliendo requisitos formales: plazos, intereses, garantía, etc.: con interés y sin interés. (Palomino, 2015, p. 98)
- **Empleo.** La suma de población ocupada y desocupada por sectores de producción industrial. Agricultura y servicios. (Palomino, 2015, p. 139)
- **Empresa.** Organización integrada por personas naturales, sucesiones indivisas y por personas bajo la personería jurídica, que realizan diferentes actividades que generan lucro, en actividades productivas de extracción, producción, servicios y/o comercio, industria, comercios y afines, con la salvedad de las asociaciones y fundaciones sin fines de lucro. (Palomino, 2015, p. 139)
- **Liquidez.** Es la mayor o menor facilidad que tiene el tenedor de un título o un activo para transformarlo en dinero en cualquier momento. (Palomino, 2015, p. 215)
- **Planeamiento.** Función que permite identificar en principio, quien es el responsable del cumplimiento de una misión y a continuación: que, donde, cuando, como y con que debe operarse para cumplir la misión encomendada. (Palomino, 2015, p. 263)
- **Planificación.** Determinación de los fines y la disposición de los medios necesarios para sus realizaciones. Incluye una disposición para cooperar entre las partes de una unión funcional en un esfuerzo destinado a conseguir el rendimiento pleno de esas partes en un proyecto deseable para el bienestar de un grupo o de la colectividad. (Palomino, 2015, p. 263)

- **Préstamo.** Entrega de una cantidad de dinero a una persona, que tiene la obligación de devolverlo en las condiciones y con los intereses convenidos. Habitualmente la devolución se realiza mediante cuotas periódicas, compuestas por capital (el dinero prestado) e intereses. Es cuando se recibe dinero y se adquiere un compromiso de pago de este. Existe varios tipos de préstamos dentro de los cuales los más comunes son los personales y los créditos. Una suma que se presta cobrando intereses. (Palomino, 2015, p. 190)
- **Préstamo bancario.** Es el préstamo concedido por una entidad crediticia por el cual se trasmite, generalmente dinero, para su utilización temporal por el prestatario mediante el pago de un interés y comisiones. (Palomino, 2015, p. 270)
- **Préstamo Comodato.** Vinculado a los préstamos in intereses, y que se presente generalmente en las empresas al momento de entregar efectivo a sus trabajadores. (Palomino, 2015, p. 270)
- **Préstamo con garantía.** Constituido por un conjunto de bienes afectos a cambio de un monto recibido que puede ser personales (solventía de crédito) y reales (garantía de prenda). (Palomino, 2015, p. 270)
- **Préstamo hipotecario.** Constituido por la entrega de inmuebles para garantizar el pago de la deuda. (Palomino, 2015, p. 271)
- **Préstamo mutuo.** Es aquel que tiene como condiciones el retorno de otra cosa de igual valor y no la misma cosa del préstamo.
- **Préstamos a terceros.** Agrupa los préstamos recibidos por tercera persona: entidades comerciales (proveedores o clientes) e instituciones del sistema financiera. Los préstamos recibidos, incluye los gastos financieros, de representación o comisiones que se lograron incurrir. (Palomino, 2015, p. 271)
- **Préstamo de accionistas.** Representa préstamos recibidos por la empresa que fueron entregados por los socios o accionistas, mediante un contrato y fecha determinada. Incluye en esta partida los intereses y gastos de préstamos que se

logro incurrir. (Palomino, 2015, p. 271)

- **Recursos.** Llámese así en economía al conjunto de capacidades humanas, elementos naturales y bienes de capital, escasos con relación a su demanda, que se utilizan casi siempre conjuntamente para producir bienes y servicios. (Palomino, 2015, p. 202)
- **Recursos financieros.** Es el conjunto de medios financieros que tiene una empresa para financiar la adquisición de los elementos de su activo. (Palomino, 2015, p. 290)
- **Recursos materiales.** Son los insumos denominados materia prima, materia semi elaborada, y/o cualquier otro producto que se utilice para la elaboración de bienes económicos. (Palomino, 2015, p. 290)
- **Trabajo.** Es el esfuerzo que desarrolla el ser humano en producir para conseguir algo. (Palomino, 2015, p. 334)

## CAPÍTULO III

### MARCO METODOLOGICO

#### 3.1 Método de investigación

Según menciona Balestrini (2006). “Es el conjunto de procedimientos lógicos, técnicos operacionales implícito en todo proceso de investigación, con el objeto de ponerlos de manifiesto y sistematizarlos a propósito de permitir, descubrir y analizar los supuestos del estudio y de reconstruir los datos a partir de los conceptos teóricos convencionalmente operacionalizado”. (p. 125)

“Es el conjunto de procedimiento y técnicas que se aplican de manera ordenada y sistemática en la relación de un estudio. Es un proceso de investigación, la metodología es una de las etapas en se divide la realización de un trabajo. De esta manera la metodología elegida es la que va a determinar la manera en el que el investigador, ordena y analiza los datos obtenidos”.

##### 3.1.1 Tipo de investigación

Por su naturaleza el tipo de investigación fue cuantitativo, según a lo expresado por Briones (2002), sostiene que “las investigaciones cuantitativa o cuantificable, describe o trata de explicar fenómenos que estudia, tales como propiedades, características o perfiles importantes de personas, grupos, empresas, comunidades, mercados, etc.”. (p. 17)

##### 3.1.2 Nivel de la investigación

El nivel de investigación fue descriptivo, debido a que solo se limitó a describir la variable financiamiento. Al respecto, Tresierra (2010), indica que, “Son aquellas que describen la realidad tal y como se presentan en la naturaleza. No se manipula variable, el investigador se limita a observarla y describirla el fenómeno tal y conforme se presenta”. (p. 82)

##### 3.1.3 Diseño de la investigación

El diseño que se utilizó en la investigación fue cuantitativo-no experimental-transversal-retrospectivo-descriptivo.



Dónde:

M = Muestra conformada la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC.

O = Observación de la variable: Financiamiento.

### **No experimental**

La investigación fue no experimental “porque no se manipulo las variables, muy por el contrario, se limitó a la observación de los hechos en su contexto natural”.

(Ríos, 2017, p. 184)

### **Transversal**

La investigación fue transversal, “porque se realizó la recolección de datos en un corto período y en un determinado punto de tiempo, es decir, solo siendo el nivel de estudio descriptivo, nos limitamos a medir la variable financiamiento”.

(Ríos, 2047, p. 85)

### **Retrospectivo**

La investigación fue retrospectiva, “porque se limitó a estudiar hechos pasado respecto al sujeto en estudio vía la variable financiamiento”. (Vara, 2010, p. 210)

## **3.2 Población y muestra**

### **3.2.1 Población**

La población estuvo conformada por las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa. La mismas que se encuentra ubicado en el sector del estudio. Al respecto Vara (2012), nos indica que en una investigación “siempre se necesita una fuente de información directa, para lograr el cumplimiento de los objetivos planteados, y es el conjunto de individuos (objetos, personas, documentos, datos, eventos, empresas, situaciones, etc.) a investigar. Esta población, o conjunto de sujetos o cosas, tienen uno o más propiedades en común, se encuentran en un espacio o territorio y varían en el transcurso del tiempo”. (p. 221).

### 3.2.2 Muestra

La muestra estuvo conformada por la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, es decir, fue una muestra no probalística e intencionada, al respecto Vara (2012), precisa que “la muestra es el conjunto de casos extraídos de la población, debidamente seleccionados por algún método racional. La muestra no probabilística no se basa en el principio de la equi-probabilidad. Son técnicas que siguen otros criterios de selección, tales como conocimientos del investigador, economía, comodidad y alcance”. (pp. 221, 225)

## 3.3 Instrumento de recolección de datos

### 3.3.1 Técnicas

Para la investigación se aplicó las técnicas de la encuesta y entrevista, que se realizó a los empresarios del sector restaurantes del distrito de Callería-Pucallpa.

**Encuesta:** Es una técnica muy utilizada en las investigaciones como medio para obtener datos o informaciones, opiniones, la captación de información a través de la encuesta se realizó con la colaboración expresa de los individuos encuestados.

**Entrevista:** Esta técnica es una situación de interrelación o dialogo entre personas, es una técnica donde una persona llamado investigador, encuestador o empadronado solicita al entrevistado le proporcione algunos datos o información, el éxito de la entrevista como técnica de recolección, depende de la eficiencia del trabajo del entrevistador.

### 3.3.2 Instrumentos

Para el recojo de información se utilizó un cuestionario estructurado de 16 preguntas cerradas tipo Likert y preguntas de razón, en función a los objetivos específicos planteados y de la definición operacional de las variables, con el propósito de describir los factores de la variable financiamiento en la empresa,

Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa.

Teniendo en cuenta los niveles de autenticidad de los instrumentos de valoración, se utilizó la prueba de Alfa de Cronbach teniendo el propósito determinar el grado de afinidad que mantienen los ítems referentes a los instrumentos y escalas de utilización para la medición ordinal. Siendo la forma que estos instrumentos confeccionen los veredictos estables, razonables. Por ende, se puede afirmar en que su aplicación de forma frecuente a la misma persona dará resultados idénticos mediante el coeficiente Alfa de Cronbach, ya que este es determinante en el estudio del software SPSS, se recabo los siguientes resultados:

**Tabla 1**

*Financiamiento*

Estadísticas de fiabilidad		
Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,716	,790	16

Fuente: Base de datos financiamiento

### 3.4 Procedimiento de recolección de datos

Para lograr la aplicación del cuestionario se realizó apoyándose en los procedimientos siguientes: Nos contactamos con el empresario, gerente, administradore y/o representante legal de la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021. se buscó un ambiente adecuado para la realización de la encuesta, obteniéndose los resultados del estudio, luego se procedió a registrar los resultados y por último se tabuló la información en el Excel para posterior a ello procesarlo y generar los resultados estadísticos en el programa SPSS v26.

### 3.5 Tratamiento de los datos

En esta investigación, los datos recolectados fueron tratados y/o analizados haciendo uso de la estadística descriptiva, para la tabulación de los datos se utilizó como soporte el programa Excel Científico y para el procesamiento de los datos el Software SPSS científico versión 26 (Programa de estadística para ciencias sociales).

Al respecto, Tresierra (2010), afirma que “el análisis estadístico es indispensable en casi toda la investigación. Los datos pueden organizarse y resumirse en función de las unidades de medida y presentarse en Cuadros y Gráficos. Los análisis estadísticos se llevan a cabo mediante programas para computadoras utilizando paquetes estadísticos”. (p. 107)

### 3.7 Principios éticos

Hay una serie de principios éticos que deben tenerse en cuenta al realizar una investigación de tesis. En esencia, estos principios éticos enfatizan la necesidad de hacer el bien (conocido como beneficencia) y no hacer daño (conocido como no malversación). En la práctica, estos principios éticos significan que, como investigador, debe: obtener el consentimiento informado de los posibles participantes de la investigación; minimizar el riesgo de daño a los participantes; proteger su anonimato y confidencialidad; evitar el uso de prácticas engañosas.

**El principio de autonomía:** En el principio de la autonomía tenemos la obligación de respetar la autonomía de otras personas en la investigación, que es respetar las decisiones tomadas por otras personas. A esto también se le llama el principio de la dignidad humana. Nos da un deber negativo de no interferir con las decisiones de adultos competentes y un deber positivo de empoderar a otros de quienes somos responsables.

**El principio de la dignidad:** Este principio formula un derecho directo e incondicional a la protección otorgado a los seres humanos, ante todo, por su capacidad para fijarse "metas" y "propósitos" y de forma autónoma para determinar sus acciones. Así, este derecho cubre la propia capacidad y todo lo necesario para ejercerla. Por tanto, en este derecho se incluye la libertad de desarrollar la personalidad de forma autónoma, así como la inviolabilidad física del ser humano y los fundamentos naturales, económicos y sociales de su existencia.

La forma adecuada para guardar el respeto de la dignidad de las personas es que se debe de asegurar que ello esté completamente informado sobre su

participación en el proyecto y el riesgo que se pueda asumir.

**El principio de la beneficencia:** El propósito de la investigación es descubrir nueva información que pueda ser útil para la sociedad. El propósito de la investigación nunca debe ser lastimar a nadie o encontrar información a expensas de otras personas.

Esto significa que los participantes pueden estar expuestos a algunos riesgos. Los investigadores están obligados a hacer todo lo posible para minimizar esos posibles riesgos y maximizar los beneficios para los participantes.

**Principio de la justicia:** Este principio se ocupa del concepto de equidad, los investigadores deben considerar lo que es justo en términos de reclutamiento de participantes y elección del lugar para realizar un proyecto de investigación. Esto abarca cuestiones relacionadas con quién se beneficia de la investigación y quién asume los riesgos de la investigación, proporciona el marco para pensar en estas decisiones de manera justa y equitativa. Las personas que están incluidas en la investigación no deben ser incluidas simplemente porque son una población de fácil acceso, disponible o quizás vulnerable y menos capaz de negarse a participar.

El propósito es que requieran una atención que sea adecuada a sus capacidades ya reducidas o alteradas, así como también es muy importante una supervisión muy cuidadosa esto durante el desarrollo del proyecto de investigación, lo cual para lograr la reducción de algunos daños mínimos.

## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS Y DISCUSIÓN

#### 4.1 Resultados

- **Objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021.**

**Tabla 2**

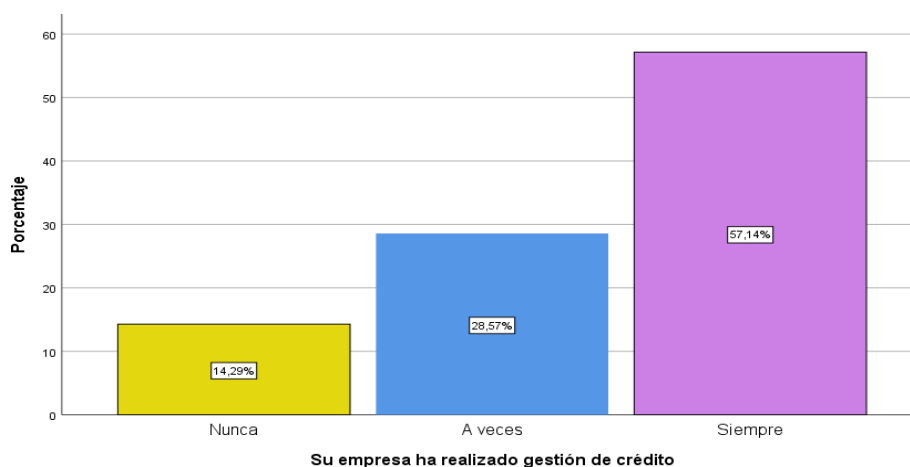
*Su empresa ha realizado gestión de crédito.*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	1	14,3
	A veces	2	28,6
	Siempre	4	57,1
	Total	7	100,0

Fuente: Data financiamiento.

**Figura 3**

*Su empresa ha realizado gestión de crédito.*



Fuente: Tabla 2

En la tabla 2 y figura 3 se observa que, del 100% de los trabajadores de la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, el 57.1% de los colaboradores manifestó que siempre la empresa ha realizado gestión de créditos, el 28.6% indicó que a veces, mientras que el 14.3% precisó que nunca.

**Tabla 3**

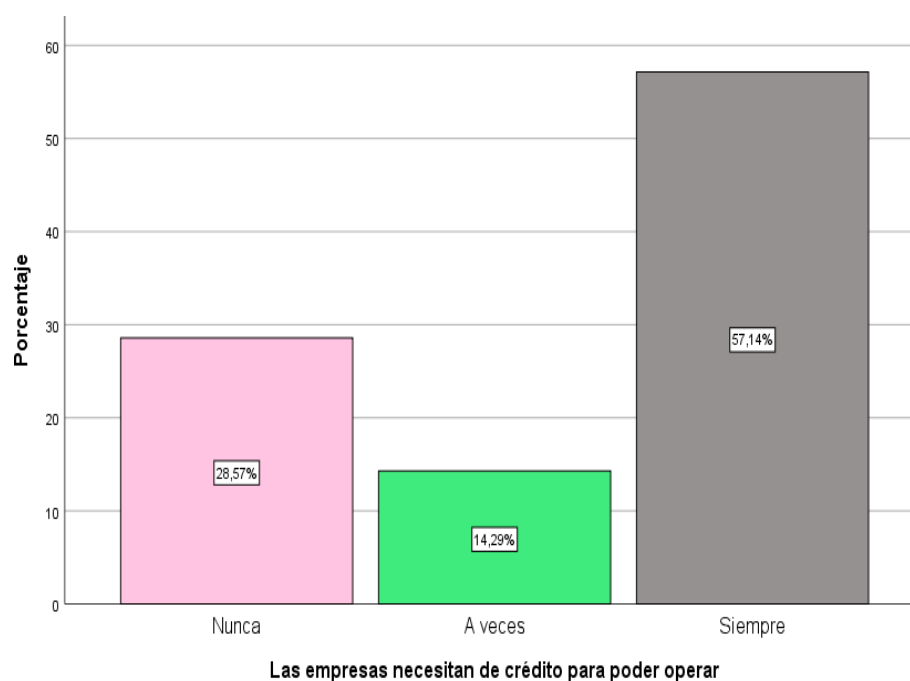
*Las empresas necesitan de crédito para poder operar.*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	2	28,6
	A veces	1	14,3
	Siempre	4	57,1
	Total	7	100,0

Fuente: Data financiamiento.

**Figura 4**

*Las empresas necesitan de crédito para poder operar.*



Fuente: Tabla 3

En la tabla 3 y figura 4 se observa que, del 100% de los trabajadores de la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, el 57.1% de los colaboradores manifestó que siempre la empresa necesita de créditos para poder operar, el 28.6% indicó que a veces, mientras que el 14.3% precisó que nunca.

**Tabla 4**

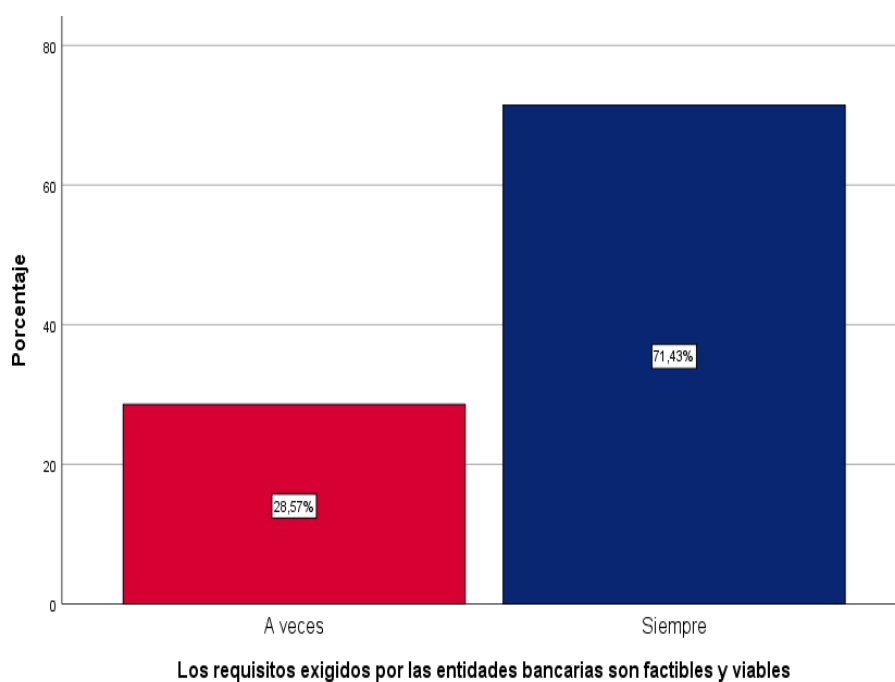
*Los requisitos exigidos por las entidades bancarias son factibles y viables.*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	A veces	2	28,6
	Siempre	5	71,4
	Total	7	100,0

Fuente: Data financiamiento.

**Figura 5**

*Los requisitos exigidos por las entidades bancarias son factibles y viables.*



Fuente: Tabla 4

En la tabla 4 y figura 5 se observa que, del 100% de los trabajadores de la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, el 71.4% de los colaboradores manifestó que los requisitos exigidos por las entidades bancarias siempre son factibles y viables, mientras que el 28.6% indicó que a veces.

**Tabla 5**

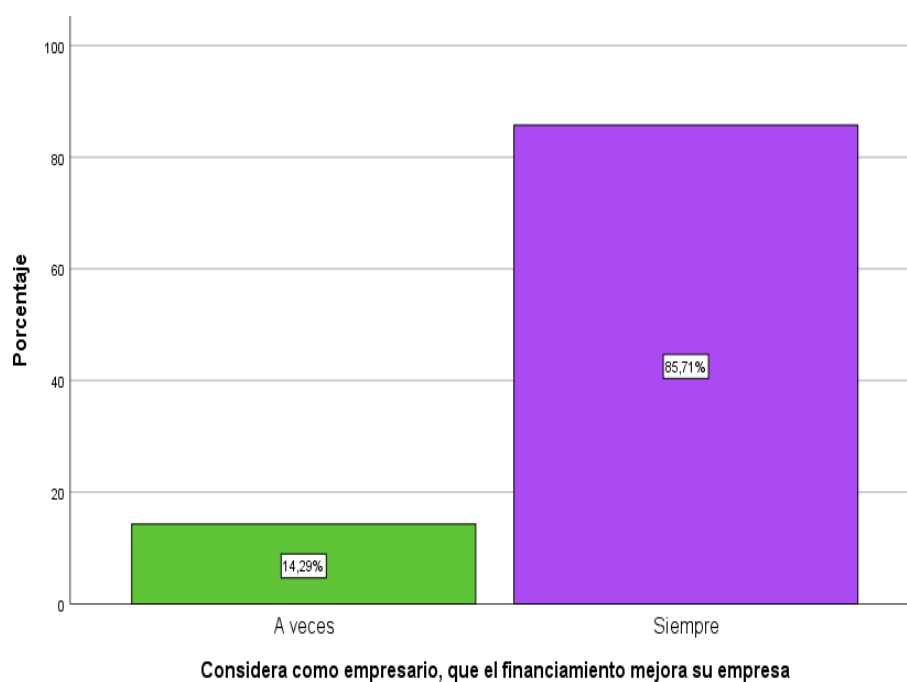
*Considera como empresario que el financiamiento mejora su empresa.*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	A veces	1	14,3
	Siempre	6	85,7
	Total	7	100,0

Fuente: Data financiamiento.

**Figura 6**

*Considera como empresario que el financiamiento mejora su empresa.*



Fuente: Tabla 4

En la tabla 5 y figura 6 se observa que, del 100% de los trabajadores de la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, el 85.7% de los colaboradores considera como empresario que el financiamiento siempre mejora su empresa, mientras que el 14.3% indico que a veces.

**Tabla 6**

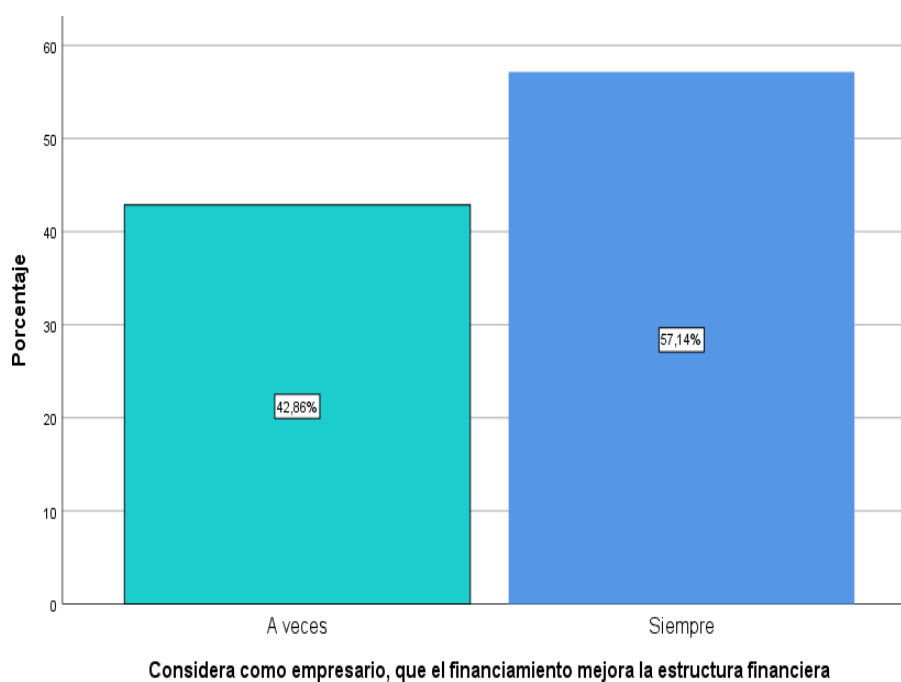
*Considera como empresario que el financiamiento mejora la estructura financiera.*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	A veces	3	42,9
	Siempre	4	57,7
	Total	7	100,0

Fuente: Data financiamiento.

**Figura 7**

*Considera como empresario que el financiamiento mejora la estructura financiera.*



Fuente: Tabla 6

En la tabla 6 y figura 7 se observa que, del 100% de los trabajadores de la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, el 57.7% de los colaboradores considera como empresario que el financiamiento siempre mejora la estructura financiera, mientras que el 42.9% indico que a veces.

**Tabla 7**

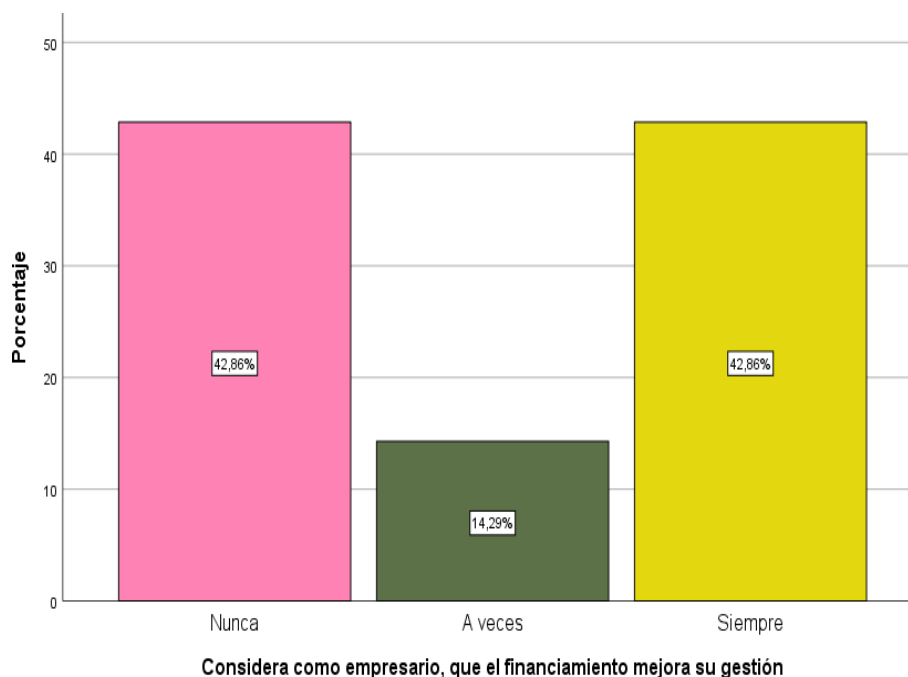
*Considera como empresario que el financiamiento mejora su gestión.*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	3	42,9
	A veces	1	14,3
	Siempre	3	42,9
	Total	7	100,0

Fuente: Data financiamiento.

**Figura 8**

*Considera como empresario que el financiamiento mejora su gestión.*



Fuente: Tabla 7

En la tabla 7 y figura 8 se observa que, del 100% de los trabajadores de la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, el 42.9% de los colaboradores considera como empresario que el financiamiento siempre mejora su gestión, el 42.9% preciso que nunca, mientras que el 14.3% indico que a veces.

- **Objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento en la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021.**

**Tabla 8**

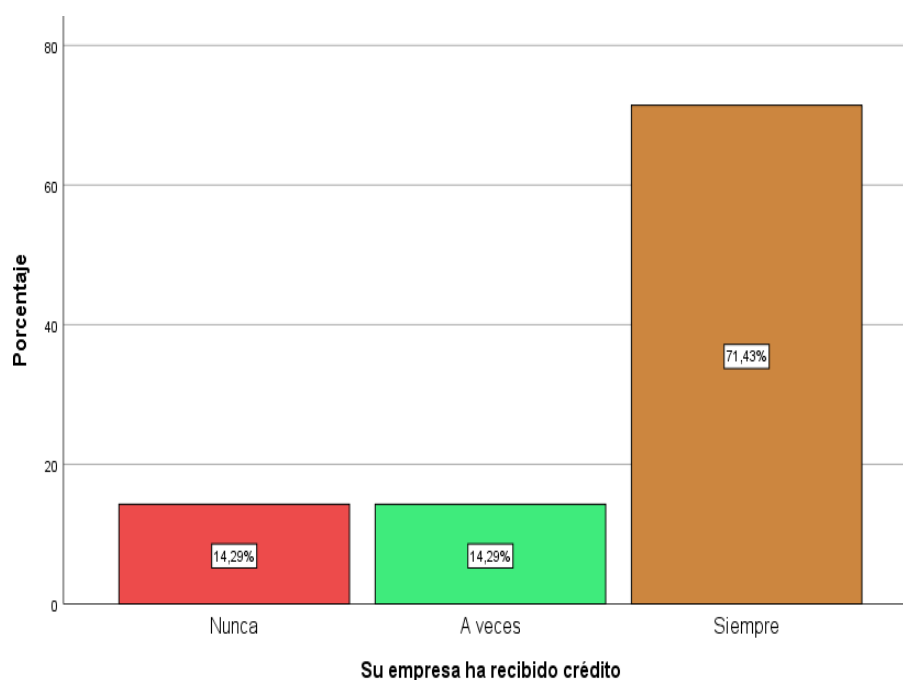
*Su empresa ha recibido crédito.*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	1	14,3
	A veces	1	14,3
	Siempre	5	71,4
	Total	7	100,0

Fuente: Data financiamiento.

**Figura 9**

*Su empresa ha recibido crédito.*



Fuente: Tabla 8

En la tabla 8 y figura 9 se observa que, del 100% de los trabajadores de la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, el 71.4% de los colaboradores considera que su empresa ha recibido crédito, el 14.3% preciso que nunca, mientras que el 14.3% indico que a veces.

**Tabla 9**

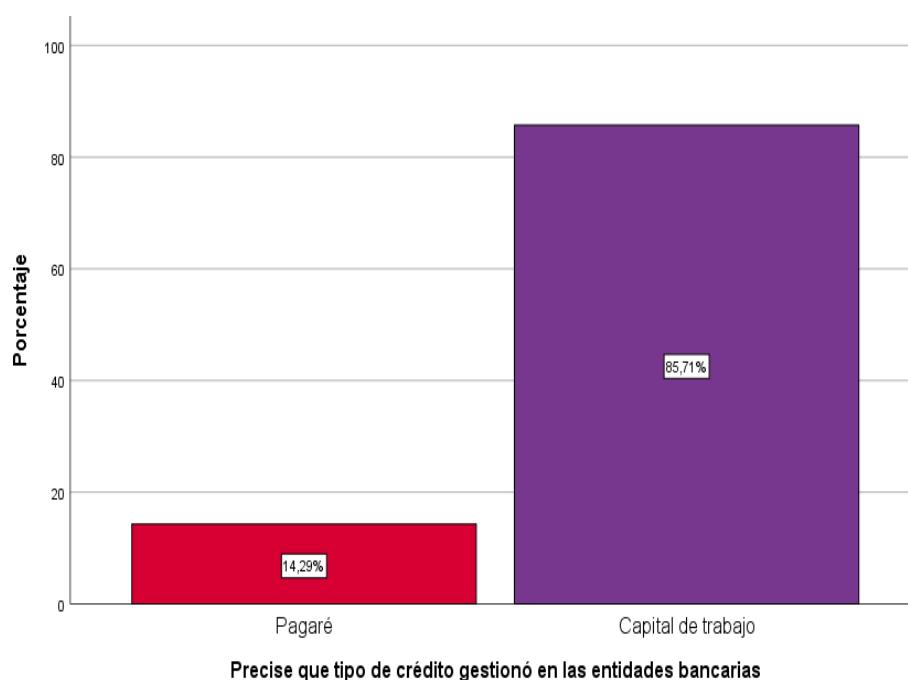
*Precise que tipo de crédito gestionó en las entidades bancarias.*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Pagaré	1	14,3
	Capital de trabajo	1	85,7
	Total	7	100,0

Fuente: Data financiamiento.

**Figura 10**

*Precise que tipo de crédito gestionó en las entidades bancarias.*



Fuente: Tabla 9

En la tabla 9 y figura 10 se observa que, del 100% de los trabajadores de la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, el 85.7% de los colaboradores precisó que la empresa solicitó el tipo de crédito el capital de trabajo, mientras que el 14.3% indicó que fue el pagaré.

**Tabla 10**

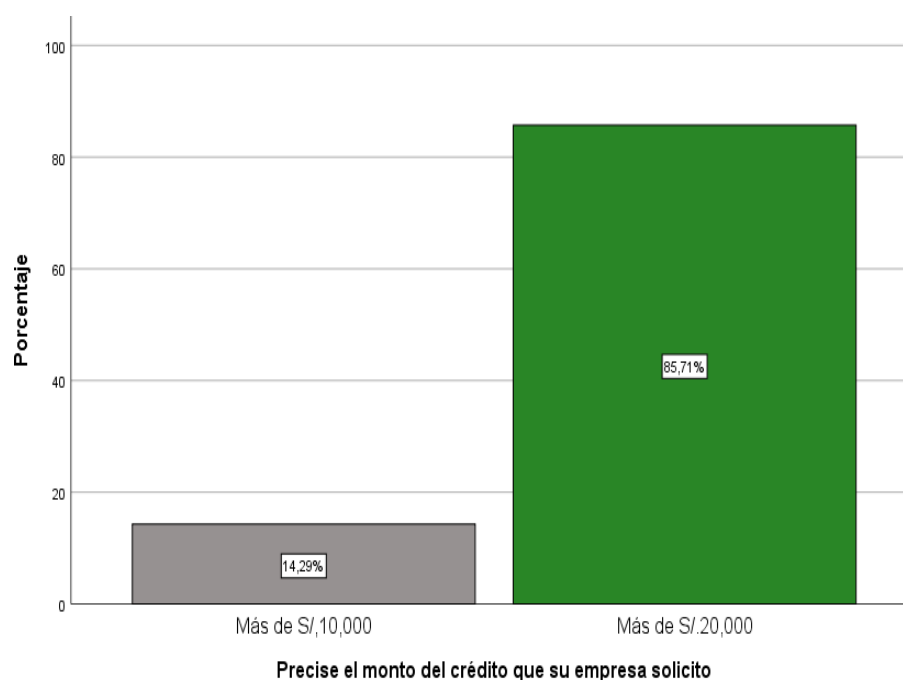
*Precise el monto del crédito que su empresa solicito.*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Más de S/.10,000	1	14,3
	Más de S/.20,000	6	85,7
	Total	7	100,0

Fuente: Data financiamiento.

**Figura 11**

*Precise el monto del crédito que su empresa solicito.*



Fuente: Tabla 10

En la tabla 10 y figura 11 se observa que, del 100% de los trabajadores de la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, el 85.7% de los colaboradores preciso que el monto del crédito que su empresa solicitó fue más de S/.20,000, mientras que el 14.3% indico que indico que fue más de S/.10,000.

**Tabla 11**

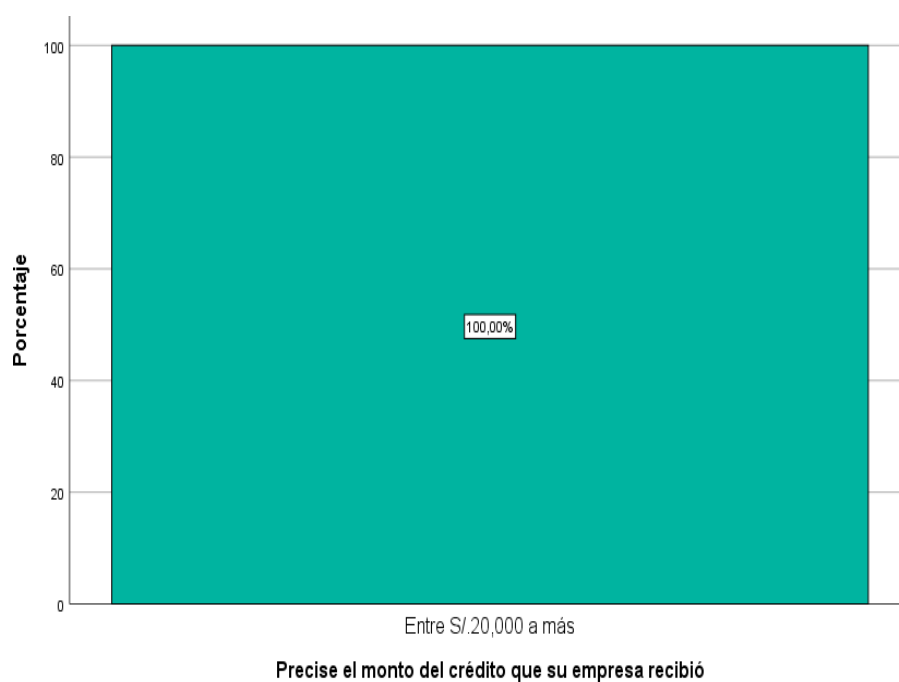
*Precise el monto del crédito que su empresa recibió.*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Entre S/20,000 a más	7	100,0
	Total	7	100,0

Fuente: Data financiamiento.

**Figura 12**

*Precise el monto del crédito que su empresa recibió.*



Fuente: Tabla 11

En la tabla 11 y figura 12 se observa que, del 100% de los trabajadores de la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, preciso que el monto del crédito recibido fue entre S/20,000 a más.

**Tabla 12**

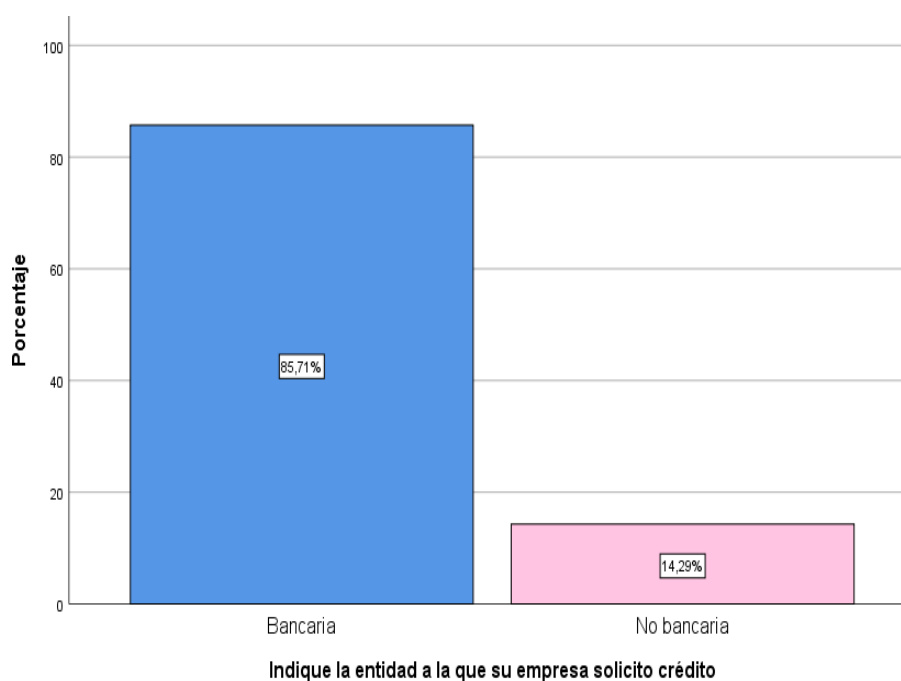
*Indique la entidad a la que su empresa solicitó crédito.*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Bancaria	6	85,7
	No bancaria	1	14,3
	Total	7	100,0

Fuente: Data financiamiento.

**Figura 13**

*Indique la entidad a la que su empresa solicitó crédito.*



Fuente: Tabla 12

En la tabla 12 y figura 13 se observa que, del 100% de los trabajadores de la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, el 85.7% de los colaboradores preciso la entidad a la que solicitó crédito fue la bancaria, mientras que el 14.3% indico que indico que fue a las entidades no bancarias.

**Tabla 13**

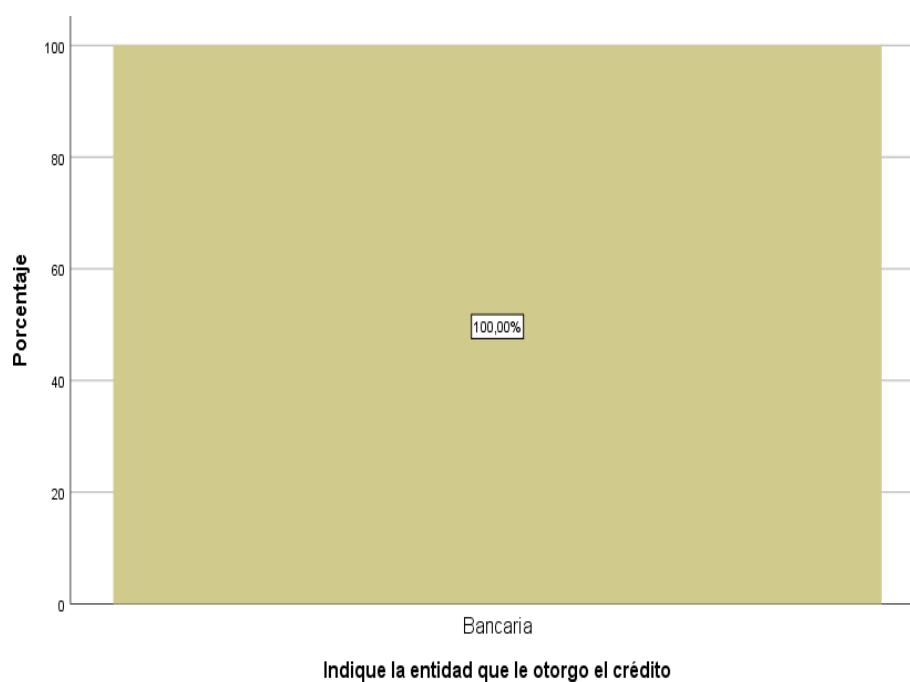
*Indique la entidad que le otorgó el crédito.*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Bancaria	7	100,0
	Total	7	100,0

Fuente: Data financiamiento.

**Figura 14**

*Indique la entidad que le otorgó el crédito.*



Fuente: Tabla 13

En la tabla 13 y figura 14 se observa que, del 100% de los trabajadores de la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, indicaron que la entidad que le otorgó crédito fue la entidad bancaria.

**Tabla 14**

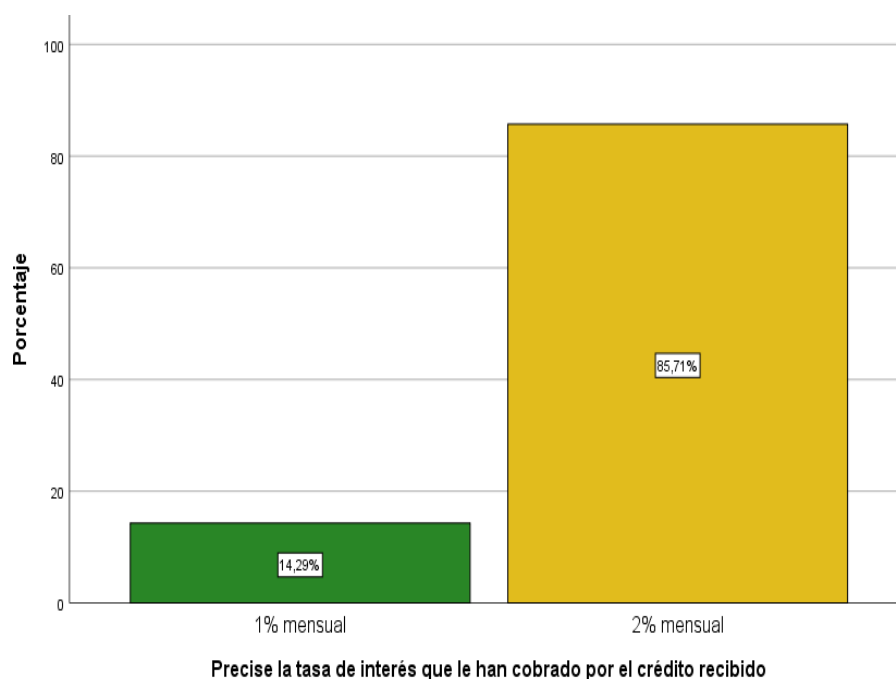
*Precise la tasa de interés que le han cobrado por el crédito recibido.*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	1% mensual	1	14,3
	2% mensual	6	85,7
	Total	7	100,0

Fuente: Data financiamiento.

**Figura 15**

*Precise la tasa de interés que le han cobrado por el crédito recibido.*



Fuente: Tabla 14

En la tabla 14 y figura 15 se observa que, del 100% de los trabajadores de la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, el 85.7% de los colaboradores precisó la tasa de crédito que le cobraron fue de 2% mensual, mientras que el 14.3% indicó que la tasa de interés cobrada fue de 1% mensual.

**Tabla 15**

*El plazo del crédito que su representada recibió fue:*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Largo plazo – mayor a 12 meses	7	100,0
Total		7	100,0

Fuente: Data financiamiento.

**Figura 16**

*El plazo del crédito que su representada recibió fue.*



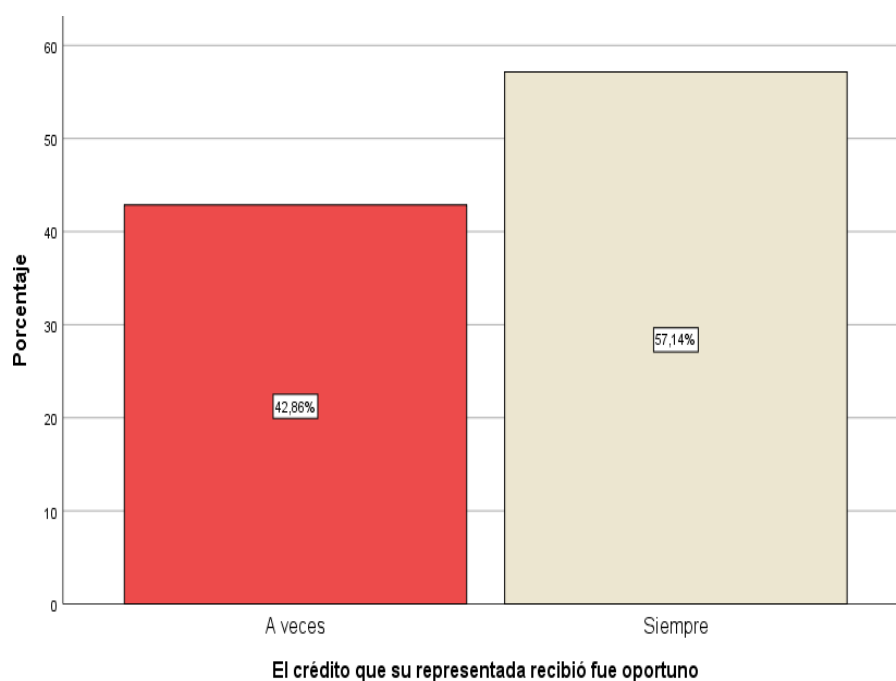
Fuente: Tabla 15

En la tabla 15 y figura 16 se observa que, del 100% de los trabajadores de la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, indicaron que el plazo del crédito que recibieron fue de largo plazo – mayor a 12 meses.

**Tabla 16***El crédito que su representada recibió fue oportuno.*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	A veces	3	42,9
	Siempre	4	57,1
	Total	7	100,0

Fuente: Data financiamiento.

**Figura 17***El crédito que su representada recibió fue oportuno.*

Fuente: Tabla 16

En la tabla 16 y figura 17 se observa que, del 100% de los trabajadores de la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, el 57.1% de los colaboradores precisó que el crédito que su representada recibió fue siempre oportuno, mientras que el 42.9% indicó que fue a veces.

**Tabla 17**

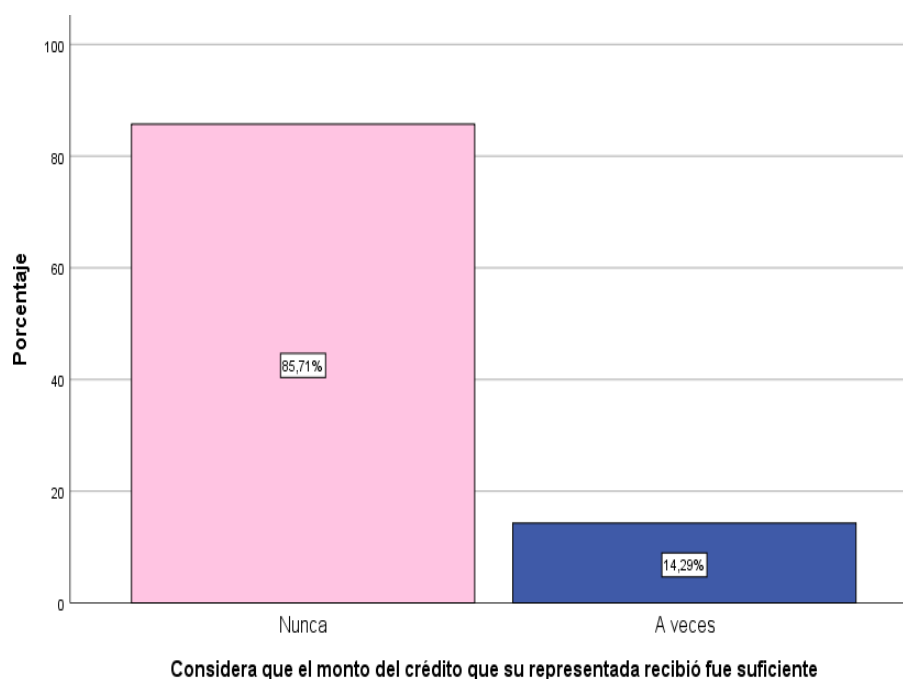
*Considera que el monto del crédito que su representada recibió fue suficiente.*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	6	85,7
	A veces	1	14,3
	Total	7	100,0

Fuente: Data financiamiento.

**Figura 18**

*Considera que el monto del crédito que su representada recibió fue suficiente.*



Fuente: Tabla 17

En la tabla 17 y figura 18 se observa que, del 100% de los trabajadores de la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, el 85.7% de los colaboradores considera que el monto del crédito que su representada recibió nunca fue suficiente, mientras que el 14.3% indicó que a veces es suficiente.

- **Objetivo específico 3: Analizar comparativamente los factores del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021.**

**Tabla 18**

*Análisis comparativo de los factores del financiamiento de las micro y pequeñas empresas.*

<b>Factores del Financiamiento en Farmacias Frangi del Oriente SAC</b>	<b>Factores del Financiamiento según teorías de las micro y pequeñas empresas</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• La empresa se financia, mediante créditos de las entidades bancarias, estos créditos a que tuvo acceso la empresa fue capital de trabajo.</li> <li>• El monto del crédito solicitado fue más de S/.20,000, sien embargo la cifra aprobada por la entidad bancaria y recibida fue de S/.30,000 según a lo expresado por el gerente general de la empresa.</li> <li>• El crédito recibido por la empresa fue otorgado con el 24% es decir con una tasa de interés del 2% mensual, para efectos de ser considerado en su presupuesto maestro (flujo de caja).</li> <li>• El crédito recibido fue desembolsado por la entidad bancaria a largo plazo, según a lo expresado por el gerente general fue a 48 cuotas (4 años). El crédito bancario, es considerado para la empresa como oportuno para su gestión financiera y monto suficiente para su operatividad (capital de trabajo).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Según Navarrete y Vásquez, los principales factores del financiamiento en una micro y pequeña empresa es que ellas necesitan acceder a fuente de financiamiento.</li> <li>• Las empresas necesitan de capital de trabajo suficiente por parte de las entidades financieras para poder seguir operando, sobre todo en estos tiempos de recesión económica no solo en el contexto mundial, si no también en el contexto nacional.</li> <li>• Muchas empresas, prefieren financiarse con capital propio, debido a las fuertes tasa de interés que cobran las entidades financieras y otro aspecto es que muchas empresas no cuentan con buena estructura financiera (estados financieros) en consecuencia no califican para un crédito financiero.</li> <li>• Muchas empresas no acceden a fuentes de financiamiento, por el riesgo que representan para las entidades financieras, por lo general al ser empresas relativamente jóvenes en el mercado empresarial.</li> <li>• Para muchas empresas es decisivo la pre-inversión al iniciar operaciones, es decir contar con capital semilla es crucial para su supervivencia.</li> </ul>

Fuente: Data financiamiento

### 4.3 Discusión de resultados

- **Objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021.**

Según los resultados determinados, producto de la aplicación del trabajo de campo, mediante el uso del cuestionario a la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC del distrito de Callería-Pucallpa, luego de su respectiva tabulación estadísticamente, se establece que el 57.1% precisaron que siempre la empresa gestiona créditos y consideran que lo necesitan para seguir operando, expresaron también que los requisitos exigidos por las entidades bancarias son por lo general factibles y viables, el 85.7% manifestaron que el financiamiento es necesario para la mejora de su empresa y mejora de su estructura financiera, si embargo el 42.9% indico que el financiamiento siempre mejora su gestión.

Estos resultados son coincidentes con los datos de **Nic Pool y Báez**, quien nos explica en sus resultados que los microempresarios cuentan con conocimientos relacionado a la forma de manejar sus fondos dinerarios, formas de gestionar préstamos en el banco, manejar sus flujos de efectivo, registros de bancos e inventarios, estos son temas primordiales a la hora de gerenciar sus operaciones tanto en ventas de bienes y servicios e incluso en temas de industria a pequeña escala. Asimismo, estos resultados son contrarios a los datos de **Concha y Espíritu**, quienes indican en sus resultados que las mypes, tienen una mejor relación con las entidades no bancarias, puesto que les otorgan mayores facilidades administrativas y de requisitos para acceder a fuentes de financiamiento, también las empresas evidencian una relación con su capital propio y su nivel de desarrollo, puesto que muchas mypes tienen complicaciones de falta de liquidez, por ello se sugiere un manejo eficientes de sus finanzas sobre todo a la hora de la toma de decisiones , mayor atención a sus activos corrientes, es decir lo de su mayor disponibilidad tales como las cuentas por cobrar comerciales y los de menos

disponibilidad, como sus inventarios y otras cuentas por cobrar relacionadas y terceros.

Al respecto la literatura de la **Fundación Romero** sostiene que, un componente importante de las organizaciones empresariales es su amplitud financiera. Resulta significativo saber las fuentes de financiamiento a las que puede acudir los micronegocios, para obtener un capital inicial que le permita emprender su actividad empresarial.

- **Objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento en la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021.**

Según los resultados determinados, producto de la aplicación del trabajo de campo, mediante el uso del cuestionario a la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC del distrito de Callería-Pucallpa, luego de su respectiva tabulación estadísticamente, se establece que el 71.4% siempre su empresa ha recibido crédito y estos fueron del tipo de crédito: capital de trabajo, también nos indicaron que el crédito solicitado y recibido fue más de S/.20,000 ante las entidades bancarias, dicho crédito fue solicitado a diferentes entidades la que oficialmente le otorgo el crédito fue la entidad bancaria, también el crédito recibido fue con el 2% de interés mensual pagaderos a 4 años (48 meses), es decir fue a largo plazo mayor a 12 meses, además la micro empresa manifestó que el crédito para su empresa fue oportuno siendo capital suficiente para poder seguir operando y permanecer.

Estos resultados son similares a los datos encontrado por **Cabrera y Mateo** quienes nos precisan en sus resultados que las diferentes fuentes de financiamiento recibidas por parte de las empresas efectivamente inciden en forma positiva en los niveles de crecimiento de la organización empresarial, puesto que se necesita de ello, para las actividades operativas diarias de la empresa, para realizar inversiones y ello se refleja en su crecimiento económico. Asimismo Cabrera y Mateo expresan que, estas fuentes de financiamiento deben ser a largo

plazo, puesto que se adapta más a las operaciones financieras de la empresa sin afectar sus niveles de liquidez. Por otro lado, estos resultados son similares en ciertos aspectos con los datos obtenidos por **Del Águila**, quien nos indica que, el 64% de las empresas estudiadas recibió financiamiento de entidades bancarias, sin embargo estos créditos fueron a corto plazo; y pagaron tasas de interés mensual entre el 0.25% a 8%, dichos créditos que obtuvieron fueron entre S/.5,000 a más de S/.50,000 y lo invirtieron el 60% en compra de mercaderías.

Al respecto la literatura de la **Fundación Romero** sostiene que, el financiamiento de tercero: bajo esta opción de financiamiento existe unas mayores opciones tales como: Crédito de institución financiera: hoy en día, hay un gran número de bancos e instituciones financieras que financian o facilitan dinero a emprendedores e innovadores con variedades de facilidades y formas de pago, tales como: Crédito personal, capital de trabajo, pagarés, crédito vehicular, leasing, entre otros.

- **Objetivo específico 3: Analizar comparativamente los factores del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021.**

Según los resultados determinados, producto de la aplicación del trabajo de campo, mediante el uso del cuestionario a las empresas del sector restaurantes, del distrito de Callería-Pucallpa y de su respectiva tabulación estadísticamente, se establece que las empresas se financian con capitales de trabajo, que previamente gestionan ante diferentes entidades financieras siendo atendidas por las entidades bancarias cuyos montos otorgados están en función a evaluación crediticia de acuerdo a documentos factibles y viables exigidos por los bancos, pagan tasas de interés altas que oscilan entre los 20% a 35% (tasas de interés entre los 2% a 4% mensual) por crédito desembolsa y los tiempos de pagos en cuotas (plazos) están en función a la capacidad de pago que muestra la micro y pequeña empresa en función a su estructura financiera (estados financieros). Es más, las empresas necesitan al inicio

de operaciones de capital de trabajo (capital semilla), así como fondos suficientes para seguir operando.

Estos resultados son contrarios a los datos de **Navarrete y Vásquez**, quien nos explica en sus resultados que, existen empresas que prefieren financiarse con capital propio, ya sea por decisión propia (empresas familiares) o debido a que no pueden acceder al financiamiento con terceros. Un factor crucial que dificulta el acceso al financiamiento con terceros es la asimetría de la información, esto debido a que las entidades financieras cuentan con información limitada respecto a los indicadores económicos de las pymes, lo cual los perjudica al querer calificar para algún tipo de financiamiento.

Al respecto la literatura de **Garrido** sostiene que una empresa subapalancada es cuando: “si la empresa quiere aumentar deuda para alcanzar un óptimo futuro financiero, su velocidad de ajuste será más lenta en caso de que disponga de flujo de caja, y preferirá preservar esa capacidad de deuda para futuro”.

En este estudio, “una empresa subapalancada la velocidad de ajuste es mayor que para una empresa sobreapalancada (42% y 23%, respectivamente). Además, el flujo de caja para ambos grupos se observa que las empresas sobreapalancadas tienen un menor flujo de caja disponible en promedio; por tanto, al contar con menos recursos les será más difícil reducir su deuda, generando una desaceleración en su velocidad de ajuste”.

Finalmente, la literatura de **Rivera** sostiene que, los primeros planteamientos teóricos sobre el financiamiento y la forma como es su estructura de su capital se centraron en determinar la relación funcional ratio de endeudamiento versus el costo del capital, sobre el valor de la empresa y cómo estos generan rentabilidad para las organizaciones empresariales. Estos temas se desplegaron en escenarios de mercados perfectos, por ello cabe mencionar la tesis de Modigliani y Miller (en el año 1958), que sirvió de punto de partida y referencia para posteriores estudios respecto al financiamiento en las organizaciones.

Según Rivera, indica que a pesar que hoy en día no se han indicado todas las imperfecciones que puede contar un mercado, y que no todos los mercados, fueron tenidas en cuenta para diagnosticar su impacto con relación a la capacidad de endeudamiento versus el valor de una empresa, al respecto existe consenso de que la valorización de las organizaciones empresariales puede modificarse a través del financiamiento por causas que traen consigo los temas fiscales y otras imperfecciones del mercado como los costos ocasionados por los problemas financieros, los gastos de agencia y la asimetría de los datos, es decir, plasmándose una estructura de capital, de tal manera que equilibre los gastos, con la rentabilidad esperada por la empresa, esto se conoce como la "Teoría del trade off".

Concluye Rivera, la constitución financiera de la empresa, también se encuentra estudiado por el tema impuesto, tanto en forma de sociedades empresariales o como personas jurídicas, así también por los impuestos a la renta a que se encuentren obligados los inversores por los provechos futuros, que puedan obtener, tanto en forma de acciones y rentas que también se le conoce como dividendo y ganancias de capital o simplemente como intereses. Es decir, el inconveniente de una organización empresarial es pretender contar con una estructura financiera que le permita aumentar la renta después de calcular impuestos tanto los personales como los de la empresa; es decir, disminuye el total de liquidación de los temas fiscales de los inversores, es cabalmente que no existe un único porcentaje de tributos para estos inversores, tal es así, contradictoriamente cada uno de ellos puede obtener unas tasas diferentes de acuerdo a los importes renta, o al extracto de impuestos a la que se encuentre obligado según la legislación vigente o a la naturaleza individual como persona natural o jurídica que esté obligado desde un punto de vista tributario.

## CONCLUSIONES

**Primero.** En el estudio se concluye que, el 57.1% de las micro y pequeñas empresas gestionan créditos y consideran que lo necesitan para seguir operando, expresaron también que los requisitos exigidos por las entidades bancarias son por lo general factibles y viables, el 85.7% manifestaron que el financiamiento es necesario para la mejora de su empresa y mejora de su estructura financiera, sin embargo el 42.9% indico que el financiamiento siempre mejora su gestión.

**Segundo.** Igualmente, podemos concluir que, el 71.4% siempre su empresa ha recibido crédito y estos fueron del tipo de crédito: capital de trabajo, también nos indicaron que el crédito solicitado y recibido fue más de S/.20,000 ante las entidades bancarias, dicho crédito fue solicitado a diferentes entidades la que oficialmente le otorgo el crédito fue la entidad bancaria, también el crédito recibido fue con el 2% de interés mensual pagaderos a 4 años (48 meses), es decir fue a largo plazo mayor a 12 meses, además la micro empresa manifestó que el crédito para su empresa fue oportuno siendo capital suficiente para poder seguir operando y permanecer.

**Tercero.** Asimismo, concluimos que las empresas se financian con capitales de trabajo, que previamente gestionan ante diferentes entidades financieras siendo atendidas por las entidades bancarias cuyos montos otorgados están en función a evaluación crediticia de acuerdo a documentos factibles y viables exigidos por los bancos, pagan tasas de interés altas que oscilan entre los 20% a 35% (tasas de interés entre los 2% a 4% mensual) por crédito desembolsa y los tiempos de pagos en cuotas (plazos) están en función a la capacidad de pago que muestra la micro y pequeña empresa

en función a su estructura financiera (estados financieros). Es más, las empresas necesitan al inicio de operaciones de capital de trabajo (capital semilla), así como fondos suficientes para seguir operando.

## SUGERENCIAS

Proponemos las siguientes recomendaciones:

- Recomendamos a las micro y pequeñas empresas que se apalanquen financieramente mediante créditos bancarios, solo a necesidad en función a su estructura financiera y su capacidad de pago.
- Recomendamos a las micro y pequeñas empresas cotizar sus créditos en las entidades no bancarias (cajas y cooperativas), y ver la posibilidad de contar con menos exigencias y tasas de interés menor, para no ver afectado su rentabilidad empresarial futura.
- Recomendamos a las micro y pequeñas empresas evitar el pago de intereses altos y endeudarse mediante créditos financieros a largo plazo, puede que previamente deben realizar el análisis de la relación funcional entre el ratio de endeudamiento versus el costo del capital, sobre el valor de la empresa y cómo estos generan rentabilidad para las organizaciones empresariales.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Acero J. C. (2018). *Economía y emprendimiento en Canadá*. Recuperado de <https://noticias.infocif.es/noticia/economia-y-emprendimiento-en-canada>
- Cabrera K. L. y Mateo N. (2016). *Las fuentes de financiamiento como base para el crecimiento económico de la empresa Grupo José Miguel S.R.L. Chiclayo 2015*. Tesis de pregrado. Universidad Señor de Sipán. Pimentel-Chiclayo-Perú. <https://hdl.handle.net/20.500.12802/5610>
- Concha L. S. y Espíritu E. (2019). *Las fuentes de financiamiento y su relación con el desarrollo de las Mypes del distrito de Huánuco-2019*. Tesis de pregrado. Universidad Nacional "Hemilio Valdizán". Huánuco-Perú. <https://repositorio.unheval.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13080/5009/TAD00661C76.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Del Águila L. E. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías, del distrito de La Esperanza, 2016*. (pp. 4, 66-68). Tesis de pregrado para contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote-Trujillo-Perú. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1180>
- Flores N. (2015). *Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las pyme del sector comercio del municipio Santiago Mariño del estado Aragua*. (pp. 17, 96). Universidad de Carabobo-Venezuela. Recuperado de <http://mriuc.bc.uc.edu.ve/bitstream/handle/123456789/2536/Maestr%C3%ADa%20Nancy%20Flores.pdf?sequence=1>
- Fundación Romero (2015). *Tipos de financiamiento*. Recuperado de <http://aula.mass.pe/manual/tipos-de-financiamiento>
- Garrido M. (2016). *Análisis de los factores que influyen en las decisiones de financiamiento empresarial cuando las empresas están sobre y subapalancadas*. [https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/2550/ECO\\_057.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/2550/ECO_057.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Gómez J. H. (2018). *Mipymes panameñas aportan 49% de los empleos*. Recuperado de <https://elcapitalfinanciero.com/mipymes-panamenas-aportan-49-de-los-empleos/>
- Grupo Financiero HSBC (2018). *Importancia del financiamiento para empresas en crecimiento*. Recuperado de <https://www.empresas.hsbc.com.mx/es-mx/mx/article/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>
- Huima (2020). *El financiamiento y su influencia en el desarrollo económico mypes de abarrotos en el Mercado Az distrito-La Victoria-Chiclayo, 2018*. Tesis de pregrado Universidad Señor de Sipán. Pimentel Chiclayo-Perú. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/6691/Huima%20S%C3%A1nchez%20Gladys%20Edith.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Londoño D. (2018). *Financiamiento de las microempresas en Colombia*- Recuperado de <http://bancadelasoportunidades.gov.co/es/blogs/blog-de-bdo/financiamiento-de-las-microempresas-en-colombia>
- Marín S. M. (2017). *Alternativas de financiamiento de las Pymes en España*. Artículo científico. Universidad de Córdoba. España. [https://www.uco.es/docencia\\_derecho/index.php/RAYDEM/article/viewFile/123/pdf\\_16](https://www.uco.es/docencia_derecho/index.php/RAYDEM/article/viewFile/123/pdf_16)
- Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (2021). *Guía sobre el régimen laboral de la micro y pequeña empresa*. [https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2248797/guia\\_micro\\_pequena\\_empresa.pdf](https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2248797/guia_micro_pequena_empresa.pdf)
- Navarrete L. A. y Vásquez R. M. del P. (2020). *Factores que afectan el acceso al financiamiento en las pequeñas empresas y microempresas*. Tesis de pregrado. Lima-Perú. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. <http://hdl.handle.net/10757/653528>
- Nic Pool A. B. y Báez L. F. (2016). *El financiamiento en la micro y pequeña empresa considerando sus expectativas de crecimiento*. Artículo científico. Universidad Tecnológica Regional del Sur. San Juan del Río Querétano. México.

[https://www.ecorfan.org/actas/A\\_1/15.pdf](https://www.ecorfan.org/actas/A_1/15.pdf)

Palomino C. (2015). *Diccionario de contabilidad*. Lima-Perú. Editorial Calpa

Palomino C. (2015). *Diccionario de finanzas*. Lima-Perú. Editorial Calpa

Pérez O. E. (2018). *Las micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo: experiencia de Japón y lecciones para Cuba*. Recuperado de <https://cubapossible.com/las-micro-pequenas-medianas-empresas-desarrollo-experiencia-japon-lecciones-cuba/>

Peñaranda C. (2018). *El crédito a las Mypes tuvo un crecimiento acumulado de 22%*. Recuperado de <https://www.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/iedep-revista/revista-iedep-13-03-2017.pdf>

Proyectos de Calidad (2017). *Teoría general de sistemas aplicados a la microempresa*. Recuperado de <http://proyectosdecalidad.blogspot.com/2010/03/teoria-general-de-sistemas-aplicado-la.html>

Rengifo O. U. y Ampuero M. A. S. (2018). *La oferta crediticia de las instituciones financieras y el sobreendeudamiento de las micro y pequeñas empresas en la zona del mercado Municipal de Yarinacocha en el departamento de Ucayali 2010-2016*. Tesis de pregrado. Universidad Nacional de Ucayali. Pucallpa-Perú. [http://repositorio.unu.edu.pe/bitstream/handle/UNU/4391/UNU\\_ECONOMIA\\_2020\\_TESIS\\_OSCAR-RENGIFO\\_MERY-AMPUERO.pdf?sequence=1](http://repositorio.unu.edu.pe/bitstream/handle/UNU/4391/UNU_ECONOMIA_2020_TESIS_OSCAR-RENGIFO_MERY-AMPUERO.pdf?sequence=1)

Ríos R. R. (2017). *Metodología para la investigación y redacción*. Málaga-España. Servicios Académicos Intercontinentales S.L. Primera Edición Digital

Rivera J.A. (2015). *Teoría sobre la estructura de capital*. Recuperado de [https://www.icesi.edu.co/revistas/index.php/estudios\\_gerenciales/article/view/93/html](https://www.icesi.edu.co/revistas/index.php/estudios_gerenciales/article/view/93/html)

# Anexos

## 7.1 Cuestionario

### Cuestionario aplicado a las empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, para desarrollar el trabajo de investigación denominado: "Factores del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021". Se le agradece por su valiosa colaboración.

Encuestador (a):..... Fecha: ...../...../2022

#### I. **Financiamiento:** Utilice la siguiente escala de medición.

1.1 Su empresa ha realizado gestión de crédito

Nunca ( ) A veces ( ) Siempre ( )

1.2. Las empresas necesitan de crédito para poder operar

Nunca ( ) A veces ( ) Siempre ( )

1.3 Los requisitos exigidos por las entidades bancarias son factibles y viables

Nunca( ) A veces ( ) Siempre ( )

1.4 Considera como empresario, que el financiamiento mejora su empresa

Nunca ( ) A veces ( ) Siempre ( )

1.5 Considera como empresario, que el financiamiento mejora la estructura financiera de su empresa:

Nunca ( ) A veces ( ) Siempre ( )

1.6 Considera como empresario, que el financiamiento mejora su gestión presupuestal y financiera de su empresa:

Nunca ( ) A veces ( ) Siempre ( )

1.7 Su empresa ha recibido crédito

Nunca( ) A veces ( ) Siempre ( )

1.8 Precise que tipo de crédito gestionó en las entidades bancarias:

Pagaré ( )

Capital de trabajo ( )

Hipotecario ( )

Préstamo personal ( )

Sobre giro bancario ( )

Leasing ( ) Otros ( )

1.9 Precise el monto del crédito que su empresa solicito

Más de S/. 5,000 ( )

Más de S/.10,000 ( )

- Más de S/.20,000 ( )
- 1.10 Precise el monto del crédito que su empresa recibió
- Entre S/.5,000 a S/. 10,000 ( )
- Entre S/.10,000 a S/.20,000 ( )
- Entre S/. 20,000 a más ( )
- 1.11 Indique la entidad a la que su empresa solicitó crédito
- Bancaria ( ) No bancaria ( )
- 1.12 Indique la entidad que le otorgó el crédito:
- Bancaria ( ) No bancaria ( )
- 1.13 Precise la tasa de interés que le han cobrado por el crédito recibido:
- 1% mensual ( )
- 2% mensual ( )
- 3% mensual ( )
- Más de 3% mensual ( )
- 1.14 El plazo del crédito que su representada recibió fue:
- Corto plazo -6 meses ( )
- Intermedio – 12 meses ( )
- Largo -mayor a 12 meses ( )
- 1.15 El crédito que su representada recibió fue oportuno
- Nunca ( ) A veces ( ) Siempre ( )
- 1.16 Considera que el monto del crédito que su representada recibió fue suficiente
- Nunca ( ) A veces ( ) Siempre ( )

**¡Gracias por su colaboración!**

Pucallpa, marzo del 2022.

## Anexo 2. Tabla de fiabilidad

<b>Estadísticas de elemento</b>			
	Media	Desv. Desviación	N
Su empresa ha realizado gestión de crédito	2,43	,787	7
Las empresas necesitan de crédito para poder operar	2,29	,951	7
Los requisitos exigidos por las entidades bancarias son factibles y viables	2,71	,488	7
Considera como empresario, que el financiamiento mejora su empresa	2,86	,378	7
Considera como empresario, que el financiamiento mejora la estructura financiera	2,57	,535	7
Considera como empresario, que el financiamiento mejora su gestión	2,00	1,000	7
Su empresa ha recibido crédito	2,57	,787	7
Precise que tipo de crédito gestionó en las entidades bancarias	1,86	,378	7
Precise el monto del crédito que su empresa solicitó	2,86	,378	7
Indique la entidad a la que su empresa solicitó crédito	1,14	,378	7
Precise la tasa de interés que le han cobrado por el crédito recibido	1,86	,378	7
El crédito que su representada recibió fue oportuno	2,57	,535	7
Considera que el monto del crédito que su representada recibió fue suficiente	1,14	,378	7

### Anexo 3: Validez de los instrumentos

#### Variable: *Financiamiento*

##### Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	7	100,00
	Excluido <sup>a</sup>	0	,00
	Total	7	100,00

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

##### Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,716	,790	16

## Anexo 4: Matriz de covarianza

Matriz de correlaciones entre elementos

	Su empresa ha realizado gestión de crédito	Las empresas necesitan de crédito para poder operar	Los requisitos exigidos por las entidades bancarias son factibles y viables	Considera como empresario, que el financiamiento o mejora su empresa	Considera como empresario, que el financiamiento o mejora la estructura financiera	Considera como empresario, que el financiamiento o mejora su gestión	Su empresa ha recibido crédito	Precise que tipo de crédito gestionó en las entidades bancarias	Precise el monto del crédito que su empresa solicitó	Indique la entidad a la que su empresa solicitó crédito	Precise la tasa de interés que le han cobrado por el crédito recibido	El crédito que su representada recibió fue oportuno	Considera que el monto del crédito que su representada recibió fue suficiente
Su empresa ha realizado gestión de crédito	1,000	,923	-,496	,240	,906	,847	-,462	-,320	,801	-,240	,801	,906	-,240
Las empresas necesitan de crédito para poder operar	,923	1,000	-,513	,596	,937	,876	-,477	-,331	,596	-,596	,596	,937	-,596
Los requisitos exigidos por las entidades bancarias son factibles y viables	-,496	-,513	1,000	-,258	-,548	-,683	-,372	-,258	-,258	,258	-,258	-,548	,258
Considera como empresario, que el financiamiento mejora su empresa	,240	,596	-,258	1,000	,471	,441	-,240	-,167	-,167	-1,000	-,167	,471	-1,000
Considera como empresario, que el financiamiento mejora la estructura financiera	,906	,937	-,548	,471	1,000	,935	-,510	-,354	,471	-,471	,471	1,000	-,471
Considera como empresario, que el financiamiento mejora su gestión	,847	,876	-,683	,441	,935	1,000	-,424	,000	,441	-,441	,441	,935	-,441
Su empresa ha recibido crédito	-,462	-,477	-,372	-,240	-,510	-,424	1,000	,320	-,240	,240	-,240	-,510	,240
Precise que tipo de crédito gestionó en las entidades bancarias	-,320	-,331	-,258	-,167	-,354	,000	,320	1,000	-,167	,167	-,167	-,354	,167
Precise el monto del crédito que su empresa solicitó	,801	,596	-,258	-,167	,471	,441	-,240	-,167	1,000	,167	1,000	,471	,167
Indique la entidad a la que su empresa solicitó crédito	-,240	-,596	,258	-1,000	-,471	-,441	,240	,167	,167	1,000	,167	-,471	1,000
Precise la tasa de interés que le han cobrado por el crédito recibido	,801	,596	-,258	-,167	,471	,441	-,240	-,167	1,000	,167	1,000	,471	-,167
El crédito que su representada recibió fue oportuno	,906	,937	-,548	,471	1,000	,935	-,510	-,354	,471	-,471	,471	1,000	-,471
Considera que el monto del crédito que su representada recibió fue suficiente	-,240	-,596	,258	-1,000	-,471	-,441	,240	,167	,167	1,000	,167	-,471	1,000

## Anexo 5: Base de datos

Matriz de covarianzas entre elementos

	Su empresa ha realizado gestión de crédito	Las empresas necesitan de crédito para poder operar	Los requisitos exigidos por las entidades bancarias son factibles y viables	Considera como empresario, que el financiamient o mejora su empresa	Considera como empresario, que el financiamient o mejora la estructura financiera	Considera como empresario, que el financiamient o mejora su gestión	Su empresa ha recibido crédito	Precise que tipo de crédito gestionó en las entidades bancarias	Precise el monto del crédito que su empresa solicitó	Indique la entidad a la que su empresa solicitó crédito	Precise la tasa de interés que le han cobrado por el crédito recibido	El crédito que su representada recibió fue oportuno	Considera que el monto del crédito que su representada recibió fue suficiente
Su empresa ha realizado gestión de crédito	,619	,690	-,190	,071	,381	,667	-,286	-,095	,238	-,071	,238	,381	-,071
Las empresas necesitan de crédito para poder operar	,690	,905	-,238	,214	,476	,833	-,357	-,119	,214	-,214	,214	,476	-,214
Los requisitos exigidos por las entidades bancarias son factibles y viables	-,190	-,238	,238	-,048	-,143	-,333	-,143	-,048	-,048	,048	-,048	-,143	,048
Considera como empresario, que el financiamiento mejora su empresa	,071	,214	-,048	,143	,095	,167	-,071	-,024	-,024	-,143	-,024	,095	-,143
Considera como empresario, que el financiamiento mejora la estructura financiera	,381	,476	-,143	,095	,286	,500	-,214	-,071	,095	-,095	,095	,286	-,095
Considera como empresario, que el financiamiento mejora su gestión	,667	,833	-,333	,167	,500	1,000	-,333	,000	,167	-,167	,167	,500	-,167
Su empresa ha recibido crédito	-,286	-,357	-,143	-,071	-,214	-,333	,619	,095	-,071	,071	-,071	-,214	,071
Precise que tipo de crédito gestionó en las entidades bancarias	-,095	-,119	-,048	-,024	-,071	,000	,095	,143	-,024	,024	-,024	-,071	,024
Precise el monto del crédito que su empresa solicitó	,238	,214	-,048	-,024	,095	,167	-,071	-,024	,143	,024	,143	,095	,024
Indique la entidad a la que su empresa solicitó crédito	-,071	-,214	,048	-,143	-,095	-,167	,071	,024	,024	,143	,024	-,095	,143
Precise la tasa de interés que le han cobrado por el crédito recibido	,238	,214	-,048	-,024	,095	,167	-,071	-,024	,143	,024	,143	,095	,024
El crédito que su representada recibió fue oportuno	,381	,476	-,143	,095	,286	,500	-,214	-,071	,095	-,095	,095	,286	-,095
Considera que el monto del crédito que su representada recibió fue suficiente	-,071	-,214	,048	-,143	-,095	-,167	,071	,024	,024	,143	,024	-,095	,143

## Anexo 6: Matriz de consistencia

Data Milena.sav [ConjuntoDatos0] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

	Gestión_crédito	Crédito_operación	Requisitos_entidades_banca	Financiamiento_mejora_em	Financiamiento_mejora_estr	Financiamiento_mejora_ges	Recibimiento_crédito	Crédito_entidad_bancaria	Monto_crédito_sollicitado	Monto_crédito_recibido	Entidad_sollicitó_crédito	Entidad_torgó_crédito	Tasa_interés_crédito	Plazo_crédito_recibido	Crédito_recibidooportuno	Crédito_recibidosuficiente
1	1	1	3	3	2	1	3	2	2	3	1	1	1	3	2	1
2	2	1	3	2	2	1	3	2	3	3	2	1	2	3	2	2
3	2	2	3	3	2	1	3	2	3	3	1	1	2	3	2	1
4	3	3	2	3	3	3	3	2	3	3	1	1	2	3	3	1
5	3	3	2	3	3	3	3	2	3	3	1	1	2	3	3	1
6	3	3	3	3	3	3	1	2	3	3	1	1	2	3	3	1
7	3	3	3	3	3	2	2	1	3	3	1	1	2	3	3	1

## MATRIZ DE CONSISTENCIA

Título: “Factores del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021”

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES	MARCO TEÓRICO	DIMENSIONES	MÉTODO
<p><b>Problema General</b></p> <p>¿Cuáles son los factores del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021?</p> <p><b>Problemas Específicos</b></p> <p>¿Cuáles son los factores del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021?</p> <p>¿Cuáles son las características del financiamiento en la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021?</p> <p>¿Cuál es el análisis comparativo de los factores del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021?</p>	<p><b>Objetivo General</b></p> <p>Describir los factores del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021.</p> <p><b>Objetivos Específicos</b></p> <p>Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021.</p> <p>Describir las características del financiamiento en la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021.</p> <p>Analizar comparativamente los factores del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Farmacias Frangi del Oriente SAC, del distrito de Callería-Pucallpa, 2021.</p>	Financiamiento	El financiamiento es el proceso de obtención de fondos para poder operativizar o poner en marcha un negocio, para su ampliación, mantenimiento y/o planteamiento de nuevos proyectos; es decir, es la acción de conseguir dinero que las organizaciones empresariales necesitan, para ejecutar inversiones y acometer sus operaciones. Estos fondos dinerarios las organizaciones lo pueden conseguir a través de diferentes medios, tales como: Recursos dinerarios propios del empresario, que fueron adquiridos en el tiempo de sus operaciones de sus negocios, otro modo es las aportaciones de capital por parte de los socios, financiamiento externo, a través de las entidades financieras, proveedores, los cuales pueden ser a corto, mediano y largo plazo. (Boscán y Sandra, 2019, p. 406)	Características	<p><b>Tipo:</b> Cuantitativa-Descriptiva</p> <p><b>Diseño:</b> No experimental - Transversal - Retrospectivo</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; margin: 5px 0;">M → O</div> <p><b>Población:</b> Estuvo conformado por todas las empresas del Perú.</p> <p><b>Muestra:</b> La muestra estuvo conformada por la empresa Farmacias Frangi del Oriente SAC, el cual se configura como muestra no probabilística.</p> <p><b>Técnicas:</b> Entrevista y revisión bibliográfica.</p> <p><b>Instrumento:</b> Cuestionario de 13 preguntas Cerradas tipo Likert y guía de revisión documentaria.</p> <p><b>Métodos de Análisis de Investigación</b> Se utilizó del análisis descriptivo; para la tabulación de los datos se utilizó como soporte el programa Excel científico y para el procesamiento de los datos el software SPSS Versión 24.</p>