



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES -  
RUBRO LIBRERÍAS EN EL PERÚ**

**CASO: MYPE EVSAN PIURA – SECHURA 2018**

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

**AUTORA**

**CASTILLO NAVARRO, ULIANA CONSUELO  
ORCID: 0000-0002-4717-6316**

**ASESORA**

**GARCÍA MANDAMIENTOS, EDMÉ MARTHA  
ORCID: 0000-0003-0012-652X**

**PIURA – PERÚ  
2019**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES -  
RUBRO LIBRERÍAS EN EL PERÚ**

**CASO: MYPE EVSAN PIURA – SECHURA 2018**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Castillo Navarro, Uliana Consuelo

ORCID: 0000-0002-4717-6316

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,  
Piura, Perú

### **ASESORA**

García Mandamientos, Edmé Martha

ORCID: 0000-0003-0012-652X

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias  
Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de  
Contabilidad, Piura, Perú

### **JURADO**

Landa Machero, Víctor Manuel

ORCID.0000-0003-4687-067X

Ulloque Carrillo, Víctor Manuel

ORCID.0000-0002-5849-9188

Reto Gómez, Jannyna

ORCID. 0000-0002-2169-9741

JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR

Dr. Víctor Manuel Landa Machero  
Presidente

Dr. Víctor Manuel Ulloque Carrillo  
Miembro

Mgtr. Jannyna Reto Gómez  
Miembro

Mgtr. Edmé Martha García Mandamientos  
Asesora

## AGRADECIMIENTO

Mi eterno agradecimiento:

A Dios por darme la fortaleza y voluntad para hacer realidad este sueño, a mis padres por su apoyo incondicional y a mi esposo que siempre estuvo ahí apoyándome en mi carrera desde el inicio hasta ver realizada mis metas.

A la mype “librería EVSAN” del distrito de Sechura, por permitirme aplicar mi encuesta, y obtener información relevante permitiendo analizar el financiamiento y sustentarlo en mi investigación.

A la Lic. Edmé Martha García Mandamientos, docente tutor por el apoyo brindado en mi proyecto de investigación.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, por permitir que realice mis sueños y metas.

## **DEDICATORIA**

Con todo cariño a mis amados padres que me apoyaron en todo momento hasta concluir mis estudios profesionales.

A mi esposo, mi compañero con quien comparto los días de mi vida, está en las buenas y las malas.

A mi adoración y motivación, para él va todo mi esfuerzo y dedicación mí hijo.

A la Universidad Los Ángeles de Chimbote – ULADECH, ya que me sirvió de mucho los conocimientos que me brindaron, fue un gran aporte.

## RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas comerciales del rubro librerías en el Perú y de la librería EVSAN – Sechura 2018. La investigación utilizó una metodología de tipo descriptivo, nivel cuantitativo, diseño no experimental, transeccional y descriptivo; aplicando la técnica de la revisión bibliográfica y documental, como instrumento de recolección de información un cuestionario pre estructurado aplicado en la librería EVSAN con preguntas relacionadas a las características del financiamiento obtenido por la empresa. Obteniendo como principal resultado, que la empresa en estudio coincide con los autores nacionales en cuanto a los siguientes elementos de un financiamiento: plazo, limitaciones, interés, inversión, rentabilidad, monto adquirido, requisitos, ingresos y el crecimiento de mypes; no coincidiendo con respecto a las fuentes de financiamiento y deuda; demostrando que la empresa trabaja con crédito financiero otorgado por caja Piura, como fuente de financiamiento externo, invirtiendo en mercadería al por mayor, y con las ganancias de las ventas cancela su crédito de acuerdo al cronograma de pago, cuidando su historial crediticio. Concluyendo que las mypes librerías antes de adquirir un financiamiento evalúan la tasa de interés, los plazos y ¿en qué va a invertir el préstamo? por temor a endeudarse, recurriendo a créditos con montos pequeños y a corto plazo, coincidiendo con la librería EVSAN, que ha logrado con los créditos financieros obtener una buena situación de liquidez y una alta generación de utilidades, siendo sujeta a nuevos créditos.

**Palabras Claves:** Financiamiento, Librerías, Mypes, Rentabilidad.

## **ABSTRACT**

The general objective of the research was to determine the main financing characteristics of micro and small commercial companies in the bookstores sector in Peru and the EVSAN - Sechura 2018 library. The research used a methodology of descriptive type, quantitative level, non-experimental design, transectional and descriptive; applying the technique of bibliographic and documentary review, as a tool for collecting information a pre-structured questionnaire applied in the EVSAN library with questions related to the characteristics of the financing obtained by the company. Obtaining as a main result, that the company under study coincides with the national authors regarding the following elements of a financing: term, limitations, interest, investment, profitability, amount acquired, requirements, income and the growth of mypes; not coinciding with respect to sources of financing and debt; demonstrating that the company works with financial credit granted by caja Piura, as a source of external financing, investing in wholesale merchandise, and with the proceeds of the sales it cancels its credit according to the payment schedule, taking care of its credit history. Concluding that the mypes bookstores before acquiring financing evaluate the interest rate, the terms and in what will the loan be invested? for fear of borrowing, resorting to loans with small and short-term amounts, coinciding with the EVSAN bookstore, which has achieved with the financial credits to obtain a good liquidity situation and a high generation of profits, being subject to new credits.

**Keywords:** Financing, Bookstores, Mypes, Profitabil

## CONTENIDO

**TITULO DE TESIS**

**EQUIPO DE TRABAJO**

**JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESORA**

**AGRADECIMIENTO ..... v**

**DEDICATORIA..... vi**

**RESUMEN ..... vii**

**ABSTRACT..... viii**

**CONTENIDO..... ix**

**INDICE DE CUADROS..... xii**

**I. INTRODUCCIÓN..... 1**

**II. Revisión de Literatura..... 6**

2.1. Antecedentes. .... 6

2.1.1 Internacionales: ..... 6

2.1.2 Nacionales: ..... 9

2.1.3 Locales: ..... 12

2.2. Bases Teóricas..... 16

2.2.1 Teorías de Financiamiento ..... 16

2.2.2 La teoría tradicional de la estructura financiera ..... 17

2.2.3 La Teoría de la Jerarquía (Pecking Order) ..... 22

2.2.4 Teoría la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe..... 22

2.2.5 Teoría del riesgo..... 23

2.3 Marco Conceptual. .... 23

2.3.1 Mypes .....	23
2.3.2 Financiamiento .....	23
2.3.2.1 Formas de Financiamiento .....	26
2.3.3 Instituciones Reguladoras y Supervisoras .....	31
2.3.4 Préstamo .....	33
2.3.5 Que evalúa un banco para otorgar un préstamo a un emprendedor? .....	33
2.3.6. Librería .....	34
2.3.7. Terminología relacionada al Financiamiento .....	34
2.4 Reseña Histórica .....	39
<b>III.- Hipótesis.....</b>	<b>41</b>
<b>IV Metodología.....</b>	<b>42</b>
4.1 Diseño de la investigación .....	42
4.2 Población y muestra: .....	42
4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores .....	42
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	43
4.5 Plan de análisis.....	43
4.6 Matriz de consistencia.....	44
4.7 Principios éticos .....	45
<b>V. Resultados.....</b>	<b>46</b>
5.1 Resultados .....	46
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1 .....	46
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2.....	52
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3.....	56
5.2 Análisis de los Resultados.....	64

5.2.1	Respecto al Objetivo específico 1 .....	64
5.2.2	Respecto al Objetivo específico 2 .....	66
5.2.3	Respecto al Objetivo específico 3 .....	68
<b>VI</b>	<b>CONCLUSIONES .....</b>	<b>71</b>
6.1	Respecto al Objetivo específico 1 .....	71
6.2	Respecto al Objetivo específico 2 .....	72
6.3	Respecto al Objetivo específico 3 .....	74
<b>ASPECTOS COMPLEMENTARIOS</b>		
Recomendaciones		
Referencias bibliográficas		
Anexos		

## INDICE DE CUADROS

	<b>Págs.</b>
Cuadro 1: Operacionalización de Variable	42
Cuadro 2: Matriz de Consistencia	44
Cuadro 3: Resultados	46
Cuadro 4: Resultado Objetivo Especifico 2 (Encuesta)	52
Cuadro 5: Resultado Objetivo Especifico 3 (Cuadro Comparativo)	56

## **I. Introducción.**

En el Perú, según el INEI 2018 existen 2 millones 332 mil 218 empresas de las cuales más del 95% están en régimen mype, de acuerdo con el reporte anual Doing Business del Banco Mundial (2019), el Perú ocupó el puesto 51 de 190 economías en el pilar protección de los inversionistas minoritarios, por eso es importante reconocer la importancia de las micro y pequeñas empresas para la dinámica económica del Perú; en Piura en los últimos años posee una gran actividad comercial, movida principalmente por las micro y pequeñas empresas; por lo tanto, son las que generan la mayoría de los puestos de trabajo. **(Gestión 2019).**

En el rubro librerías se evidencia una gran variedad de empresas ofertantes, básicamente a que el rubro mantiene una demanda creciente debido al aumento de población en etapa escolar, en fechas anteriores al inicio del año escolar, se realizan la selección de proveedores, en el cual los propietarios de las mype deben elegir sus proveedores bajo conceptos de precio, calidad, diversidad, marcas y aspectos logísticos. Los clientes compran paquetes según su lista de útiles escolares para sus hijos, antes y durante la campaña escolar que generalmente empieza en enero y termina hasta a mediados de marzo, siendo necesario para este rubro librerías el capitalizarse para poder enfrentar las campañas escolares, teniendo que recurrir muchas de ellas al financiamiento.

En cuanto a las características de la variable de financiamiento, las mype hoy en día cuentan con diversas opciones de fuentes de financiamiento que les permite el crecimiento de su negocio. Sin embargo, para muchas mypes, el acceso al crédito

financiero es uno de los obstáculos más importantes para desarrollar sus negocios seguido de otras variables como son la inflación, impuestos, bajas en las ventas; viendo la necesidad de recurrir a herramientas como los indicadores financieros para ver si está en la capacidad de endeudarse y si cuenta con liquidez y solvencia económica, para cubrir y hacer frente a los créditos financieros.

Las altas tasas de interés, las exigencias para constituir garantías, y la falta de acceso a los mercados de capital y el financiamiento de largo plazo constituyen los principales problemas identificados por parte de las mypes, este problema afecta especialmente a las pequeñas empresas que son demasiado grandes para las micro finanzas y demasiado pequeñas para los préstamos bancarios. Para impulsar la creación de una mype o su expansión, es fundamental elegir el préstamo más conveniente con el fin de que evite que a la larga se convierta en una pesadilla.

Existen dos fuentes de financiamiento; por un lado, las externas y por el otro lado las internas, las internas son aquellas que se generan dentro de la empresa como resultado de sus operaciones; entre estas están las utilidades reinvertidas, aportaciones de los socios, venta de activos, depreciaciones y amortizaciones etc.

Las externas son aquellas que son otorgadas por terceras personas como los proveedores, anticipo a clientes, bancos, acreedores diversos etc. También son conocidas como “apalancamiento financiero”, tiene muchas ventajas cuando se adquiere y se utiliza como una estrategia financiera ya que cuando una empresa recurre a un financiamiento pueden suceder dos situaciones, la primera que la empresa al adquirir un financiamiento incrementa sus utilidades que sería el mejor

resultado que toda organización desea alcanzar y la segunda que si la empresa recurre a mayor apalancamiento corre el riesgo de colocar su empresa en manos de terceras personas.

A través de los financiamientos, se les brinda la posibilidad a las empresas, de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales; esto trae como consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan.

La presente investigación denominada "caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales – rubro librerías en el Perú. Caso: Mype EVSAN Piura – Sechura 2018", se detalla las formas y requisitos del financiamiento que recurren las mypes al solicitar préstamos a entidades bancarias o cajas municipales, analizan cual les conviene más según el capital que tengan o la mercadería que necesiten, sin llegar al endeudamiento sin inversión, que los lleva a malgastar el dinero solicitado, y llegar al embargo por parte de las entidades bancarias.

Por lo anteriormente explicado la investigación se formula a través del siguiente enunciado: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las mypes del sector comercio – rubro librerías en el Perú y de la empresa EVSAN – Sechura – Piura 2018?, estudio que se logrará a través del resultado del objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales del rubro librerías en el Perú y de la librería EVSAN – Sechura 2018; tomando en cuenta los siguiente objetivos específicos: 1 describir

las principales características de financiamiento en las micro y pequeñas empresas (mypes) del sector comercio– rubro librerías del Perú, 2 describir las principales características del financiamiento – rubro librería mype EVSAN Piura 2018, 3. Realizar el análisis comparativo de las principales características del financiamiento en las mypes del sector comercio – rubro librerías en el Perú y de la mype EVSAN – Piura, 2018. La metodología usada en la presente investigación fue de carácter cualitativo – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso, se trabajó tomando como población todas las librerías de Sechura y como muestra la librería EVSAN.

El presente trabajo de investigación se justifica porque dará a conocer como las mypes del sector comercio rubro librerías pueden afrontar campañas por medio del financiamiento al que pueden acceder cumpliendo ciertos requisitos de formalización, y la importancia de mantener un buen historial crediticio y ser una empresa rentable.

Desde el punto de vista social la presente investigación se justifica porque dará a conocer las características del financiamiento para las mypes en el Perú y sobre todo en la ciudad de Piura – Sechura; estas decisiones a la que se enfrenta el responsable legal de las librerías en conseguir los recursos necesarios para financiar las actividades que tiene entre manos, tanto las existentes como las futuras y en el caso de la librería “EVSAN” debe realizar una buena inversión para poder ofrecer diversos productos al público en general de la ciudad de Sechura.

Desde el punto de vista económico, dará a conocer como con el financiamiento de entidades financieras, como cajas municipales, bancos de créditos, permitirá el crecimiento empresarial sobre todo en el rubro librerías cubriendo campañas

escolares siendo una inversión rentable y que permitirá obtener mayores ganancias por campañas.

Desde el punto de vista académico la investigación permitirá a los estudiantes obtener una base de datos y se constituye como un antecedente para desarrollar trabajos de investigación relacionados al financiamiento de las mypes, cómo se financian y a que empresas bancarias acuden, en mi caso voy a referirme a la mype comercial en el rubro librerías en el Perú exactamente a la librería EVSAN, ubicada en Sechura – Piura, servirá como fuente de consulta para público en general.

## **II. Revisión de Literatura**

### **2.1. Antecedentes.**

#### **2.1.1 Internacionales:**

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales, a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en cualquier parte del mundo, menos Perú; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de esta investigación.

**González (2014)**, en su tesis titulada *“La Gestión Financiera y el Acceso a Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la Ciudad de Bogotá, en sus conclusiones considera que se ha percibido en esta investigación la posibilidad de que las pymes muestren un desempeño financiero tangible, ya que al respecto han sido varios los señalamientos de diversos autores sobre la incapacidad de estas empresas para demostrar su desempeño financiero aludiendo falencias en su estructura interna (Zevallos, 2007; Sánchez, 2007). Pese a las debilidades encontradas en la gestión de activos circulantes y en la gestión de su financiamiento, se resalta que el segmento de las pymes del sector comercio tiene información contable y financiera que gestionada y organizada de una manera adecuada y consistente, puede convertirse en un respaldo de garantía para acceder en mejores condiciones a fuentes de financiamiento, y a su vez para mejorar sus operaciones. Este estudio presenta información preliminar para el manejo de los recursos y la definición de políticas y acciones de mejoramiento tanto para las empresas que*

*están vigiladas como para las empresas que no fueron objeto de investigación al convertirse en un referente para aquellas que quieren mejorar su gestión financiera y acceso a fuentes de recursos externos, vale la pena resaltar que las acciones se han planteado de manera general, no obstante son susceptibles de ser adaptadas a cada organización considerando su contexto particular. Es importante fomentar una cultura de gestión financiera ya que esta herramienta juega un papel fundamental en las organizaciones al proveer los recursos necesarios para la operación de la organización (Córdoba, 2012), así como asistiendo las tomas de decisiones que optimicen los resultados y añadan valor a la empresa (Santandreu & Santandreu, 2000)”.*

**Aladro, Ceroni & Montero (2011)**, en su tesis titulada **“Problemas de Financiamiento en las Mipymes, Análisis de Caso Práctico”**; en sus conclusiones del capítulo Crédito Bancario, Leasing y Factoring manifiesta que se han contrastado tres herramientas de financiamiento bastante importantes en el mercado nacional: Los préstamos y créditos, el Leasing y el Factoring, éstas poseen ventajas y desventajas muchas veces desconocidas por las mipymes. Por otro lado, se menciona la importancia de tener claro cuando ocupar cada una de ellas, dependiendo de los requerimientos particulares de cada empresa. Es por este motivo que, por ejemplo, no debiese financiarse la compra de activo fijo con préstamos a corto plazo, práctica más recurrente de lo que uno podría pensar. Sin embargo, esto muchas veces ocurre por la negativa de parte de la institución financiera a otorgar un préstamo a un plazo mayor. Se pudo ver también, que las mipymes en el mundo entero suponen un gran activo para los países, dado su gran aporte al empleo y crecimiento del país, pero a la vez suponen un gran desafío para las autoridades,

*dada su alta tasa de nacimiento y muerte, lo que las hace tan susceptibles a los vaivenes de la economía. Asimismo, se conoció la realidad internacional con respecto a los préstamos y créditos, el Leasing y el Factoring, y se constató que son herramientas muy utilizadas alrededor del mundo y que operan de una forma muy similar que en nuestro país”.*

**Illanes (2017)** en su tesis denominada “*Caracterización del Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile*, dentro de sus resultados sobre la característica sobre cotización en una o más institución financiera, manifiesta que las empresas que obtuvieron un crédito, las que lo solicitaron pero no aceptaron las condiciones o les fue rechazado o desistieron de tomar el préstamo fueron 2.888, de las cuales en el siguiente cuadro se muestra que el 71,61% afirman haber cotizado en una o más instituciones financieras el último crédito y/o préstamo solicitado”.

Demostrando que se debe informar de todas las características del financiamiento de diversas instituciones financieras, para analizar cuál es la más rentable para nuestro negocio sobre todo en cuanto a monto, tasa y plazos; luego de cotizar en diversas financieras se debe decidir a cuál de ellas hay que solicitar crédito.

**Velecela (2013)** en sus trabajo de investigación denominada “*Análisis de las Fuentes de Financiamiento para las PYMES*, entre sus conclusiones manifiesta que en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las pymes, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que sus procesos son tediosos y generalmente buscan la opción más cara pero que finalmente termina siendo la más rápida como es el caso de los prestamistas informales. Muchas de estas trabas que se le presenta al

*microempresario al buscar financiamiento formal están dadas por la banca en general, se ha podido determinar que para acoplarse a la estructura de las pymes, son las propias instituciones bancarias las que se encargan de construir una estructura contable y financiera que les permita proceder a conceder un préstamo.*

**Rojas (2015)**, en su tesis de posgrado titulada “**Financiamiento público y privado para el sector Pyme en la Argentina**”, manifiesta entre las conclusiones de su investigación que además de los usuales problemas económicos que enfrentan las pymes durante la fase recesiva del ciclo económico, como la caída en las ventas o la dificultad de cobrar por sus ventas, ellas se ven afectadas en el financiamiento de diversas maneras. En particular durante la fase recesiva del ciclo económico, el costo del crédito sube en general, lo cual de por sí hace disminuir la demanda de crédito de las pymes. Además, los préstamos bancarios a pymes típicamente declinan como una proporción de las carteras de los bancos durante las crisis crediticias. Durante períodos de declinación en la actividad económica, el spread entre la tasa de interés aplicada a empresas grandes y aquella aplicada a las chicas normalmente se ensancha, reflejando las expectativas de que las empresas chicas tengan menor probabilidad de cumplir con sus compromisos en tiempos difíciles”.

### **2.1.2 Nacionales:**

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales, a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en cualquier parte del Perú, menos en la ciudad de Piura; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de esta investigación.

**Kong & Moreno (2014)**, en su tesis titulada *“Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes del Distrito de San José – Lambayeque en el Período 2010 – 2012*, las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las mypes del distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Finalmente se determina como resultado de la investigación que las mypes han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos”.

**Vela (2018)**, en su tesis titulada *“El Financiamiento y su Incidencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso de la Empresa Sono Star E.I.R.L de Juanjui*, concluye con respecto al objetivo específico 2 manifiesta que la entidad en estudio (Sono Star E.I.R.L ) señala que en muchas ocasiones ha tenido trabas para obtener un crédito por parte principalmente de entidades financieras de mayor demanda en el mercado (BBVA y BCP), no

*obstante esto ha dado un gran cambio ya que la empresa en el transcurso de los años ha ido creciendo notablemente y por ello ha contado con el financiamiento de ambas entidades (BBVA Y BCP) pero en el presente cuenta con un crédito con el banco BCP por un monto de 20, 000 soles a una tasa del 20.5% anual, en la cual se asegura que el crédito es para realizar compras de mercadería.*

**Berberisco (2013)**, en su tesis titulada **“Los Créditos de las Cajas Municipales y el Desarrollo Empresarial de las Mypes del Sector Metalmecánica en el Distrito de Independencia Periodo 2007 – 2011**, el presente trabajo de investigación permitió establecer algunas características del perfil de las mypes, las mismas que en el mediano plazo se verán enfrentadas a la necesidad de actualizar su forma y criterios para registrar los hechos económicos que se generan en la empresa. En cuanto a los objetivos y las hipótesis planteadas se presentan las conclusiones derivadas de la investigación: a) *Las elevadas tasas de interés de los créditos, influyen negativamente en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia;* b) *Los elevados costos administrativos de los créditos influyen negativamente en la limitada capacidad financiera para el desarrollo empresarial de las mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia;* y; c) *Un fuerte crecimiento de los sistemas de garantía de los créditos influye negativamente a tener acceso a créditos que beneficien el desarrollo empresarial de las mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia”.*

**Arteaga (2017)**, en su tesis titulada **“Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Carlos SAC – Casma 2016**, llegó a la conclusión que las mypes en el Perú no tienen

*acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento, por no contar con los requisitos necesarios que buscan las instituciones bancarias; principalmente se menciona que si obtiene un crédito financiero es por entidades no Bancarias porque son las que le brindan mayor facilidad para obtener un crédito; asimismo hay autores que mencionan que optan por un financiamiento de una institución Bancaria por contar con activos fijos que respalden y puedan acceder a dichos créditos, otros de los motivos es la manera de inversión, son distribuidos en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales, capital o para la compra de sus activos fijos.*

**Regalado (2016)**, en su tesis titulada, ***“El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, Caso de la Empresa NAVISMAR EIRL Chimbote, 2014, De acuerdo a la revisión bibliográfica pertinente el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de las mype del Perú, siempre y cuando se optimice y se haga un uso adecuado del endeudamiento, lo que permita mejorar la rentabilidad sobre recursos propios; es decir, aumentar la productividad y sus ingresos. Permitiéndoles tener buenas relaciones con sus proveedores, mantener los costos, todo esto de la mano con una adecuada gestión.***

### **2.1.3 Locales:**

En esta investigación se entiende por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en la región y ciudad de Piura; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de esta investigación.

**Martínez (2016)**, en su tesis titulada *“Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio – Rubro Librerías de la Ciudad de Piura, año 2015, respecto a las características de los propietarios y/o representantes de las mype: a) El 63% de propietarios y/o representante legal de las librerías de la ciudad de Piura, en estudio, son personas adultas, sus edades fluctúan entre 41 a 60 años y el 37% tienen entre 20 a 40 años; b) El 53% son de sexo femenino y el 47% de sexo masculino; c) La formación académica que tienen para conducir a las mype en estudio, está representada por un 90% por personas formadas profesionalmente y un 10% por personas que tiene una formación de educación secundaria. El 17% tiene tres años de experiencia al frente de su negocio y el 83% tienen más de 3 años de experiencia. Esto evidencia que las mype en estudio están representadas por personas con capacidad y experiencia. Respecto a las características de las mype”*

**Aldana (2018)**, en su tesis titulada, *“Caracterización de la Atención al Cliente y el Financiamiento en las Mype del rubro Librerías del Mercado Modelo Central de Piura, año 2018, los factores relevantes de la atención en las mype del rubro librerías del mercado modelo central de Piura, se miden con los indicadores atención rápida, confianza en productos, personal capacitado, enfoque al cliente e imagen de la mype; así la mayoría de los clientes determinaron con respecto a la atención al cliente está dado por la capacidad de respuesta para la gran mayoría de clientes, seguido por la confianza con los productos. Además, una mayoría de clientes manifiestan que la imagen de la mype, seguido del enfoque al cliente y finalmente contar con personal calificado. Debido a que estos factores no son para la totalidad de encuestados, se recomienda contratar mayor personal para un flujo*

*de atención, adquirir productos que sean reconocidos en el mercado por su calidad y marca, realizar una mejora en la organización y ambientación del local, finalmente se considera motivar y capacitar al personal para brindar una adecuada atención al cliente. Las estrategias de atención al cliente en las mype del rubro librerías del mercado modelo central de Piura, se miden con los indicadores satisfacción al cliente, conocimiento de necesidades, promoción, fidelización al cliente, diversidad de productos y precios accesibles; según la percepción de la mayoría de los clientes son las promociones y descuentos que se ofrecen en los productos, la fidelización del cliente mediante material promocional, contar con diversidad de modelos y marcas; asimismo la gran mayoría considera el conocimiento de las necesidades de los clientes, el enfoque en la satisfacción del cliente, y finalmente el precio de los productos. Se sugiere a los representantes mejorar las promociones y continuar brindando descuentos para atraer, retener y fidelizar a la totalidad de los clientes, contando con la mayor diversidad de modelos, marcas, y por consiguiente precios accesibles para todos los clientes, para incrementar la satisfacción de los clientes”.*

**Vergara (2014)**, en su tesis denominada **“Capacitación y Rentabilidad de las Mype Comerciales – Rubro Librería de la Ciudad de Piura, Periodo 2012**, dentro de sus conclusiones considera que los factores de rentabilidad en las mype comerciales rubro de librerías de la ciudad de Piura son intensidad de la inversión, productividad, participación de mercado, desarrollo de nuevos productos o diferenciación de los competidores, calidad de producto/servicio, tasa de crecimiento del mercado, integración vertical y costos operativos. Según la mayoría

*de los encuestados el factor que es más relevante en sus negocios es la calidad de producto y/o servicio, ya que la población estudiada considera que eso es la carta de presentación en sus mype”.*

**Bayona & Talledo (2011)**, en su tesis titulada “**Análisis Económico de las Barreras de Entrada al Mercado Crediticio en los Comerciantes de la Unión**, en sus conclusiones presenta: 2.- *La mayoría de los comerciantes tienen negocios con más de 5 años de funcionamiento, siendo la mayoría negocios sólidos dirigidos por personas con experiencia en el giro, sin embargo existe problemas en la gestión del mismo dado que al comparar su capital inicial y el actual no hay incrementos significativos”.*

**Altamirano (2018)**; en su tesis titulada “**Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes de la Feria Balta – Chiclayo 2017**. *De la investigación realizada se ha llegado a determinar que los microempresarios de la feria balta en la ciudad de Chiclayo 2017 necesitan de algún tipo de financiamiento bancario para atender sus operaciones habituales. De la investigación realizada se han llegado a identificar los tipos de financiamiento que ofrece el sistema financiero y básicamente las entidades promotoras de los micro crédito para acceder a un crédito a los microempresarios de la feria balta en la ciudad de Chiclayo 2017.*

*De la investigación realizada se ha llegado a establecer que los microempresarios de la feria balta en la ciudad de Chiclayo 2017 sí están en condiciones de asumir sin ningún tipo de riesgo la devolución de estos microcréditos a las entidades financieras.*

*La investigación realizada permitió evaluar las diversas fuentes de financiamiento relacionadas a las mypes de los diversos sectores comerciales de la feria balta de la ciudad de Chiclayo y lograr proponer aquellas fuentes que por sus características son totalmente accesibles para dichos comerciantes. La investigación realizada permitió determinar el aumento y la mejora de las mypes en la feria balta de la ciudad de Chiclayo 2017, después de haber obtenido financiamiento bancario con tasas de interés totalmente blandas y accesibles a sus posibilidades financieras. Al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento analizamos que caja Trujillo es la que ofrece las mejores condiciones para acceder a un crédito en las mypes de la feria balta – de Chiclayo 2017, quien realizo mayor dinamismo en el sector comercial la dicha caja como principal proveedor de recursos financieros quienes dieron las 92 facilidades a las mypes de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales del propio sector, quienes vienen consolidando su fuerte participación en el mercado, actuando como parte esencial en el desempeño de las mypes”.*

## **2.2. Bases Teóricas.**

Las bases teóricas son conceptos teóricos investigados de años, bajo un mismo enfoque de estudio. Por lo tanto, entendemos que en las bases teóricas se asienta la investigación para posteriormente mediante análisis se logre los resultados; por ello mostramos gran parte de diferentes conceptos respecto al tema en estudio.

### **2.2.1 Teorías de Financiamiento**

Hoy en día las organizaciones tienen obstáculos para su consolidación y mantenimiento en el mercado comercial, barreras que se les presenta en su financiación, provisión de sus actividades en operación eficientes y efectivos en

cuanto al financiamiento, asegurando una expansión y crecimiento ante la competitividad ser más allá.

**Trujillo (2010)** En un mercado tan competitivo como el que se presenta en estos momentos, obtener recursos es sumamente difícil, por ello es necesario analizar algunos de los factores que pueden llegar a ser relevantes en este análisis para obtener capital.

**Sarmiento. R (2010) asegurar el crecimiento** de las micro y pequeñas empresas, unos se endeudan, otras emiten acciones, otras recurren las reservas de autofinanciamiento. Como explicar estas diferentes practicas si se supone que la regla de decisión en materia de financiamiento es la de seleccionar las fuentes menos costosas, en efecto, existe gran variedad de selecciones a su vez muy complejas, tanto el nivel práctico como a nivel teórico. Lo que explica en parte la ausencia de consenso sobre la cuestión. Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones, siendo incluso a veces contradictorias.

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

Propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima (EFO). La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la

empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

**Durand (1952).**

**Modigliani & Miller (1958)**, nos manifiesta que la base para el pensamiento moderno en la estructura de capital, buscan los equilibrios de los costos y el endeudamiento que una micro empresa o sector económico puede poseer, lo cual nos permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizaría para detectar los niveles del capital de la empresa. No importa cuál es la política de dividendos de la empresa. Por lo tanto, también llamo El Principio de irrelevancia de la estructura de capital y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de las micro y pequeñas empresas. La tesis de M&M nos brinda tres proposiciones:

**Proposición I.** Brealey y Myers (1993), nos manifiesta que el “valor de la empresa” depende únicamente de la capacidad generadora de renta de sus activos, no aplica medidas para saber de dónde han emanado sus recursos financieros que lo han financiado, determinando tanto el valor total del mercado de una empresa como su costo de capital son totalmente independientes de su estructura financiera, por lo tanto, la política de endeudamiento de las micro y pequeñas empresas no tiene ningún efecto sobre los accionistas.

**Proposición II.** Brealey y Myers (1993), por su parte plantean que la “rentabilidad” esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece equitativamente a su grado de endeudamiento, digámoslo, el rendimiento probable que los accionistas esperan obtener de las acciones de una empresa a una determinada clase, es función

lineal de la razón de un endeudamiento.

**Proposición III.** Fernández, L. (2003), Nos manifiesta “la tasa de retorno” de un proyecto de inversión ha de ser de completo independiente a la forma como se financie las micro y pequeñas empresas, que al menos debe ser igual a la y tasa de capitalización que el mercado aplica a las empresas sin apalancamiento y que pertenece a la misma clase de riesgos de la empresa inversora, es decir la tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma que cada empresa este financiada.

Según Teorema de Modigliani y Miller Sin Impuestos:

Aprobado bajo el supuesto de no los impuestos. Se hace una determinación de dos proposiciones, que también puede extenderse a una situación de impuestos.

Determinamos dos empresas que son idénticas con excepción por sus estructuras financieras. La primera (empresa a) que se financia con solo capital. La segunda (empresa b) esta: es financiada en parte por la capital/acciones, y en parte por deuda. Por lo tanto, M&M, afirma que el valor de las dos empresas es el mismo.

**Myers & Majluf (1984).** Según su hipótesis, no hay consenso en cuanto a una determinada estructura de financiamiento óptima; recomiendan tener un manejo de control el momento de elegir las fuentes de capital para las actividades comerciales, tomando como suposición que las empresas tienen a evitar financiarse con fuentes externas, dado los costos de información diferencial entre administradores y propietarios Actuales frente a los acreedores y nuevos propietarios, por lo cual se financiarán en primera instancia con las utilidades retenidas, sólo si fuese necesario recurrirán al endeudamiento y como última opción a la emisión de nuevo patrimonio.

En este caso se escogerá la estructura de capital más conveniente para la empresa Avícola , incluyendo en el análisis factores internos y externos que condicionan las decisiones de los altos mandos y los administradores de la entidad, para ello se realizará un estudio cuidadoso de aquella estructura que sea la más provechosa, para lograr un mayor del valor tanto en las micro y pequeñas empresas y de los accionistas obteniendo el control respecto a las utilidades indicando que no es lo único que mantiene a pie en marcha a los dueños de las determinadas entidades u organizaciones.

**Pecking Order (1984)**, Respecto a oportunidades de inversión y activos actualmente tenidos, entre las empresas y los mercados de capitales. Es decir, los directores de la organización a menudo tienen mejor información sobre el estado de la compañía que los inversores externos. Además de los costos de transacción producidos por la emisión de nuevos títulos, las organizaciones tienen que asumir aquellos costos que son consecuencia de la información asimétrica. Para minimizar éstos y otros costos de financiación, las empresas tienden a financiar sus inversiones con autofinanciación, luego deuda sin riesgo, después deuda con riesgo, y finalmente, con acciones.

La teoría de financiamiento de la jerarquía de preferencias (Pecking Order) toma estas ideas para su desarrollo y establece que existe un orden de elección de las fuentes de financiamiento. Según los postulados de esta teoría, lo que determina la estructura financiera de las empresas es la intención de financiar nuevas inversiones, primero internamente con fondos propios, a continuación, con deuda de bajo riesgo de exposición como la bancaria, posteriormente con deuda pública en el caso que ofrezca menor su valuación que las acciones y en último lugar con nuevas acciones.

Pecking Order (TPO) o jerarquía de preferencias, fue formalmente propuesta por **Myers (1984)** y por **Myers y Majluf (1984)**, La teoría predice, básicamente, que las empresas prefieren financiar sus nuevos proyectos mediante recursos generados internamente, adaptando un cierto nivel, más o menos fijo, de pago de dividendos, a sus oportunidades de inversión. En el supuesto de que la financiación interna sea insuficiente, las empresas preferirán endeudarse, en primer lugar, y, sólo como último extremo, decidirán aumentar la cifra de capital. Esta teoría ha sido aplicada extensamente y, en algunos casos, se ha puesto en entredicho, fundamentándose en consideraciones tales como la ventaja fiscal de la deuda, las particulares relaciones alcanzadas entre la empresa y el banco acreedor o las incorrectas estimaciones de los futuros rendimientos esperados. El enfoque se ha aplicado, de forma específica, también, a las empresas de reducido tamaño, donde las asimetrías informativas con respecto a los mercados financieros son mucho mayores.

La Teoría de la Jerarquía pretende simplemente ser una descripción del proceso de financiación de las empresas, mientras que el relevante que intentó, desde un punto de vista teórico y basándose en la asimetría informativa, explicar esa teoría. De hecho, el trabajo de Myers y Majluf (1984) está pensado para empresas cotizadas en bolsa y para mercados, como el norteamericano, donde las empresas mayoritariamente aumentan capital mediante ventas en firme, y no mediante derechos de suscripción preferente, que es el procedimiento más empleado tanto en España como en el resto de los países. Los planteamientos de Myers y Majluf (1984) y otras explicaciones de la Teoría de la Jerarquía son abordados con mayor detalle en apartados posteriores.

### **2.2.3 La Teoría de la Jerarquía (Pecking Order)**

Propone una ordenación a la hora de obtener financiación para nuevas inversiones. Esta jerarquía consiste básicamente en que las empresas optan preferentemente por la financiación interna, es decir, beneficios retenidos y amortización y, en caso de tener que recurrir a financiación externa optan, en primer lugar, por deuda y en último lugar, por ampliaciones de capital.

En un principio, se intentó justificar la ordenación de las fuentes de financiación que propone la Teoría de la Jerarquía en las grandes empresas cotizadas. No obstante, diversas aportaciones posteriores han intentado explicar esta teoría con argumentos válidos para pequeñas y medianas empresas no cotizadas. El principal argumento en este caso es que las pymes tienen dificultad a acceder al mercado de capitales. La forma como las empresas configura su estructura financiera y de capital determina ciertas posiciones en los que respecta a los niveles de riesgo que se asumen y al efecto que tiene la deuda en la rentabilidad de una empresa. Los beneficios retenidos generan bajos costos de transacción y emitiendo deuda se incurre en menores costos de transacción que si emite capital. El financiamiento con deuda también genera reducción de impuestos si la empresa tiene beneficios tributarios.

### **2.2.4 Teoría la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe.**

Esta teoría se centra en la inversión teniendo en cuenta los mercados de capitales considerando al ahorro – inversión como puntos muy importantes a tener en cuenta; por otro lado, esta teoría fija su meta en las predicciones que debe tomar en cuenta un inversionista y ponerlas en práctica en función al movimiento del mercado; esto le permitirá tomar una decisión adecuada. Además, esta teoría señala algunos

procedimientos a seguir para la acertada selección de valores sean cual fuere la situación del mercado (certeza o incertidumbre).

### **2.2.5 Teoría del riesgo**

Esta teoría permite relacionar el riesgo con la incertidumbre, donde los estudiosos dicen que el riesgo viene a ser la pérdida económica que enfrenta el capitalista de forma literal, sin embargo, la incertidumbre viene a tallar en la situación consecuente que tendrá la organización en donde invierte el capitalista. Por lo tanto, esta teoría permite ver a la persona en la toma de decisión en su inversión, la asignación de sus recursos y en general su desarrollo en un marco incierto.

## **2.3 Marco Conceptual.**

### **2.3.1 Mypes**

Según la ley de desarrollo constitucional de la micro y pequeña empresa la mype son las unidades económicas constituidas por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

### **2.3.2 Financiamiento**

El financiamiento es el mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar proveedores, etc. Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse. El financiamiento es

el acto mediante el cual una organización se dota de dinero. La adquisición de bienes o servicios es fundamental a la hora de emprender una actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso insoslayable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo. Incluso es común que deba procurarse más financiación una vez que la empresa ya está en actividad, sobre todo si esta quiere expandirse. El tipo de financiación a escoger variará en función de la clase de proyecto de que se trate, de la urgencia en la puesta en práctica y del tiempo en el que se pretenda obtener la utilidad, entre otros factores (Enciclopedia de Clasificaciones, s.f.).

Según Unesr (2011), se designa con el término de Financiamiento al conjunto de recursos monetarios financieros que se destinarán para llevar a cabo una determinada actividad o proyecto económico. También puede contratarse dentro del país o fuera de este a través de créditos, empréstitos u otro tipo de obligación derivada de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. A menudo tenemos ideas muy buenas que pueden quedar tan solo en eso: en ideas que no podemos llevar a cabo, porque no hay dinero para hacer que se pongan en marcha. Precisamente el dinero faltante se puede conseguir a través de diferentes tipos de financiamiento que, si se conocen, pueden hacer mucho por mejorar la situación de nuestros negocios.

Las instituciones financieras nacionales cada día se dirigen más al sector de la microempresa. Las instituciones micro financieras no bancarias como las cajas municipales, cajas rurales, etc. Han obtenido muy buenos resultados en la incursión

de este sector. En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado (Cáceres, 2014).

Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo (Turmero). Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica. Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo (Lamen, 2013). El mecanismo que tiene por finalidad,

En el ámbito económico, el término financiamiento sirve para referirse a un conjunto de medios monetarios o de crédito, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional. Es importante acotar que la manera más común de obtener financiamiento es a través de un préstamo. Hoy en día el financiamiento no solo es

utilizado por personas naturales o empresas, sino que también los entes gubernamentales tanto nacionales, como regionales y municipales proceden a adoptar esta alternativa a fin de poder materializar cualquier proyecto de carácter público, como lo es la construcción de vías, construcción de centros hospitalarios, entre otros. Cabe destacar que el financiamiento también puede ser requerido para paliar algún déficit económico que impide el pago de ciertas obligaciones contraídas.

### **2.3.2.1 Formas de Financiamiento**

Existen varias formas de financiamiento, las cuales se clasifican en: a) financiamiento a corto plazo, b) financiamiento a largo plazo y c) otros tipos de financiamiento. Los cuales se utiliza diariamente en las distintas entidades financieras, brindando las posibilidades en mantener una economía de sus actividades comerciales estables y eficientes, brindando un mayor aporte al sector económico y empresarial al cual participan.

#### **A) Financiamiento a corto plazo:**

El préstamo de dinero que se le otorga a una empresa mediante un periodo determinado, puede ser en semana o en dos meses, considerando los bajos costos de devolución de dinero.

#### **Conformado por:**

**Crédito Comercial:** Es una forma factible que se da a corto plazo en los negocios, lo cual se hace uso a las cuentas por pagar de las micro y pequeñas empresas, de su pasivo a corto plazo acumulado, los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.

**Crédito Bancario:** es aquella transacción de dinero que se realiza a una persona o empresa de una entidad financiera, creando tipo de financiamiento a corto plazo que las micro y pequeñas empresas, obtienen por medio de los bancos. Sustentamos que en la actualidad es la manera más utilizada por parte de las mypes para solventar y cubrir las diferentes necesidades que se les presente en el mundo empresarial. Está claro que mediante este crédito bancario buscan estabilizar sus ingresos monetarios y patrimonio de capital.

**Pagaré:** documento escrito que se emite a la persona que se le realiza un préstamo de dinero, junto con los intereses específicos, mediante el cual se compromete a cancelar en una fecha determinada, a la orden y al portador, firmada por el formularte del pagare.

**Línea de Crédito:** dinero disponible en una entidad financiera para prestar a las mypes dependiendo una cantidad máxima, dentro de un periodo determinado, en el momento que lo solicite. Consideramos también que es un tipo de financiamiento que los bancos mantienen reservado para los clientes más solventes del banco, siempre y cuando el cliente u la empresa mantengan una línea crediticia limpia.

**Papeles Comerciales:** Es una forma de financiamiento a corto plazo, documentos no garantizados, de las grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, entre ellos están las compañías de seguros. Manifestamos que el papel comercial como fuente de recursos a corto plazo, es menos costoso que el crédito bancario y es un complemento de los préstamos bancarios usuales.

Financiamiento por medio de los inventarios de las empresas como garantía de algún

préstamo solicitado, si fuese el caso que la empresa pudiese incumplir los pagos acordados, el acreedor tiene el derecho de posicionarse de esta garantía.

#### B) El Financiamiento a Largo Plazo:

La manera de financiar por un periodo convencional más de 5 años, utilizado generalmente en la planeación para definir el lapso en el que se alcanzan los objetivos nacionales de desarrollo.

#### **Conformado por:**

**Hipoteca:** Se entiende cuando una propiedad de un deudor que recibe dinero de un banco pasa a manos del prestamista, con la finalidad de garantizar el pago del préstamo obtenido.

**Acciones:** se determina la participación patrimonial o de capital dividida en partes iguales de un accionista, dentro de una sociedad u organización a la que pertenece.

**Bonos:** Entendemos que es un documento escrito que certifica que el prestatario se compromete en pagar la suma especificada en fecha e intereses determinados.

**El Arrendamiento Financiero:** El arrendamiento es una fuente de financiamiento que se origina por la necesidad que tiene una empresa de adquirir un bien, ya sea para aumentar su capacidad productiva, mejorar el servicio o implementar nuevos proyectos; ante esta necesidad la empresa de leasing o la entidad financiera compra el bien y, mediante un contrato de arrendamiento financiero, cede el uso del bien a la empresa que lo necesite, a cambio de pagos periódicos y con la opción de que, al finalizar el contrato, este pueda comprar el bien. Se puede decir, entonces, que el

arrendamiento financiero es un contrato de financiamiento, que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario). Además, el uso de esta fuente de financiamiento proporciona ventajas financieras y tributarias.

### C) Otros Tipos de Financiamiento

Existe gran número de entidades de financiamiento privado, público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diversos tipos, a diferencia de plazos, a personas y organizaciones.

#### **Se clasifican así:**

a) **Instituciones financieras privadas:** bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.

b) **Instituciones financieras públicas:** bancos del estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.

**Entidades financieras:** Nombre que se le da a las organizaciones que mantienen líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de la población. Incluye los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales. Los financiamientos a corto o largo plazo que diariamente solicitan las distintas empresas, brinda la posibilidad de mantener una economía y una continuidad de sus actividades comerciales estable y eficiente.

### **2.3.2.2 Lo que necesita conocer sobre financiamiento para mypes.**

Conforme transcurre el tiempo, más de 6 meses, los empresarios constituidos formalmente tienen la facilidad de acceder a alguna fuente de financiamiento, provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito. De optar por esta alternativa no se arriesga el patrimonio personal, siempre y cuando se cumpla con cancelar de acuerdo a los cronogramas de pagos”.

El rol del estado es ver que la tasa de interés sea favorable, el interés constituye un escudo fiscal, haciendo que la tasa o el costo del dinero de ese préstamo se reduzca, además debe apoyar este tipo de actividades financieras cobrando menos impuesto a la renta, al permitir reconocer estos gastos. Los empresarios deben tener especial cuidado al escoger líneas de sobregiro bancario y tarjetas de crédito como mecanismos de financiamiento, debido a que la primera implican una TEA que bordea el 98%, la de éstas últimas se acerca al 70%, gran error es utilizarlas como instrumento de financiamiento para una actividad empresarial porque resulta en un costo muy elevado.

El empresario debe observar si la entidad que le está ofreciendo el financiamiento es supervisada por la Superintendencia de Bancos y Seguros – SBS. No se debe optar por entidades que pueden otorgar elevados créditos, elevadas tasas de interés pasivas o bajas tasas de interés activas, porque puede tratarse de entidades que operan fuera de la ley, como los prestamistas, y es peligroso en el sentido que son elementos de financiamiento informales que no van a garantizar el éxito de la empresa.

No obstante, las oportunidades para obtener financiamiento no están restringidas para el exterior del país. Y es que fuera de nuestro sistema financiero, hay entidades que prestan dinero a otras conocidas como banca de segundo piso, ése es el caso de COFIDE. El dinero de todo empresario no puede estar ocioso. De ahí la importancia de encontrar no solo fuentes de financiamiento sino también canales de inversión, por ese motivo, hay que optar por rentabilizar el dinero de las inversiones, como por ejemplo, ahorros, certificados a plazo fijo, entre otras actividades”.

Las cooperativas es una opción interesante, al igual que las cajas rurales, porque éstas proporcionan tasas de interés más bajas para inversiones en ahorros o en certificados a plazo fijo. Los bancos están proporcionando tasas de interés entre 2% y 2.5% anual, mientras que las cooperativas de ahorro y crédito y cajas rurales están dando tasas de interés que bordean 8% e incluso llegan al 11%.

### **2.3.3 Instituciones Reguladoras y Supervisoras**

Hemos conocido ligeramente a las empresas de las cuales podemos recibir sus servicios para actividades ligadas al sector financiero, ahora, pasemos a conocer aquellas instituciones que vigilan, regulan y/o preservan el buen caminar de estas instituciones y del mercado monetario en el país.

Tenemos a 2 grandes instituciones:

#### **2.3.3.1 Banco Central de Reserva del Perú (BCRP):**

El Banco de Reserva del Perú fue creado el 09 de marzo de 1922, mediante la Ley N° 45000, pero es en setiembre de ese mismo año que se oficializa como BCRP, desde

entonces, es considerado un organismo autónomo que tiene como finalidad preservar la estabilidad monetaria.

Para ello pone en marcha políticas que controlen la inflación, y en cierta medida, generen confianza en la moneda peruana, además, esto genera un estímulo al ahorro y a la inversión.

Podemos mencionar algunas de las principales funciones de esta institución:

- a. Regular la moneda y el crédito.
- b. Administrar las reservas internacionales.
- c. Emitir billetes y monedas.
- d. Informar sobre las finanzas nacionales.

#### **2.3.3.2 Superintendencia de Banca, Seguros y AFP:**

Creada el 23 de mayo de 1931 como Superintendencia de Bancos, con la finalidad de controlar y supervisar a los bancos; en julio de 2000 se incorpora a su control y supervisión a las AFP, dejando el nombre de SBS, para tomar el actual: Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones.

Es por ello, que esta institución está para proteger los intereses de los depositantes y asegurados preservando la solvencia de los sistemas supervisados (Bancos, Compañías de Seguros, AFP'S); por lo cual, la Superintendencia abarca 2 grandes tareas: regular y supervisar. Debemos informarnos antes de hacer algún tipo de movimiento bancario, no todas las instituciones brindan el mismo servicio, o el mismo goce de intereses; además cuando ésta infringe sobre los derechos del cliente,

usted estará en todo el derecho de acudir a la institución pertinente para hacer los reclamos respectivos.

#### **2.3.4 Préstamo**

Un préstamo es algo que se presta; es decir, algo que se entrega a un individuo bajo la condición de que éste debe devolverlo en el futuro. Si, por su naturaleza, no se puede devolver aquello que se recibió, se debe entregar algo equivalente. Cuando lo prestado es dinero, préstamo es sinónimo de crédito.

Los préstamos pueden provenir de empresas o personas naturales, o por la vía más tradicional, que es a través de créditos bancarios. En la actualidad es muy común que las personas, busquen financiarse mediante el uso de las tarjetas de crédito. Este tipo de préstamos o financiamiento permite al individuo poder abonar a fin de mes, una cuota mínima o el monto que él decida establecer para el pago de su deuda. Sin embargo, se debe tener mucho cuidado con este tipo de financiamiento ya que puede acarrear muchos problemas si no se utiliza con medida.

#### **2.3.5 ¿Que evalúa un banco para otorgar un préstamo a un emprendedor?**

Todo banco empieza verificando el historial crediticio de la persona y/o institución antes de desembolsar un préstamo, el solicitante del financiamiento puede tener más de un préstamo siempre que demuestre responsabilidad y puntualidad en los pagos y sus ingresos demuestren poder pagar, no debe tener deudas morosas en el sistema financiero.

Aspectos para determinar si una persona es sujeto de crédito:

- Que sea un cliente responsable, que cumple con sus compromisos respecto a los pagos de sus obligaciones crediticias que pudiese tener.

- Actividad económica a que se dedica, tiempo de actividad que tiene su negocio.
- Se tomará en cuenta sus ingresos, capacidad de pago ante sus deudas, gastos del negocio, gastos personales y carga familiar.
- Se verifica si cuentan con capital adicional, cuentas de ahorro o alguna propiedad a nombre del titular del financiamiento porque servirá como garantía del financiamiento.

### **2.3.6. Librería.**

El término librería es utilizado para designar a aquellos establecimientos y espacios en los que el principal producto en venta son los libros, aunque los mismos pueden estar complementados por revistas, diarios y, como sucede en la actualidad, por otros materiales multimedia como cd o videos. Una librería puede variar no sólo en su tamaño sino también en lo que respecta al tipo de libros que se vende, al tipo de atención, etc. Normalmente, a diferencia de lo que pasa en las bibliotecas, en una librería la persona puede recorrer las diferentes estanterías y seleccionar el libro que es de su interés para luego abonarlo en el sector de caja.

### **2.3.7. Terminología relacionada al Financiamiento**

**Acreedor garantizado.-** Persona cuyos derechos sobre otra están protegidos con colateral o con una hipoteca u otra garantía real.

**Agente.-** Persona que representa, actúa y rinde cuentas por otra.

**Anualidad.-** Suma predeterminada que un “beneficiario” tiene derecho a recibir periódicamente, hasta su muerte, o durante determinado número de años, como resultado de un plan convenido.

**Apalancamiento financiero.-** Consiste en utilizar algún mecanismo (como deuda)

para aumentar la cantidad de dinero que podemos destinar a una inversión. Es la relación entre capital propio y el realmente utilizado en una operación financiera.

**Bono.-** Certificado de deuda a largo plazo emitido por una compañía, el gobierno federal o por un gobierno estatal o local.

**Cargo por financiamiento.-** El costo de un préstamo en dólares y centavos según lo requiere la Ley de Veracidad sobre Préstamos.

**Cargos por originación.-** Cargos razonables, incidentales y necesarios a la investigación y otorgación de un préstamo.

**Cartera de inversiones (portfolio).-** Conjunto de valores que pertenecen a una persona. Conforme a los propósitos de quien invierte, la cartera puede ser para ingreso, crecimiento, crecimiento agresivo o especulación.

**Certificado de Depósito (CD).-** Es una cuenta de depósito a plazo fijo que se evidencia en un documento emitido como recibo en el que se hace constar: el plazo, la tasa de interés y otras condiciones, entre ellas que no puede retirarse antes del vencimiento pactado sin penalidad.

**Codeudor.-** Es toda otra persona, en adición al deudor directo, que firma los documentos de un préstamo asumiendo así una obligación igual a la del deudor directo.

**Corredor de préstamos.-** Cualquier persona natural o jurídica que ofrece y contrata sus servicios para gestionar, tramitar u obtener préstamos hipotecarios u otros tipos de préstamos y financiamientos para terceras personas a cambio de una comisión.

**Corredor-trafficante.-** Cualquier corporación, sociedad o individuo que se dedica al negocio de comprar o vender valores para sí o terceros, salvo excluido por ley. Término también conocido como casa de corretaje.

**Crédito Acreedor.-** Persona o entidad que presta o concede crédito a otra persona o entidad y adquiere de ese modo el derecho de cobrar intereses y el repago de la suma prestada.

**Crédito rotativo.-** Comúnmente llamada línea de crédito, es una facilidad que puede ser utilizada repetidamente, hasta el límite establecido.

**Crédito.-** Es la promesa de pago en el futuro para poder comprar o tomar prestado en el presente.

**Cuenta corriente o de cheques.-** Depósito en una institución financiera sujeto a retiros sin previo aviso, generalmente mediante la emisión de cheques. Se conoce también como un depósito a la vista (o a la demanda).

**Cuenta de ahorros.-** Cuenta de depósito en una institución financiera entre cuyas condiciones contractuales se establece que la institución tiene la facultad de exigir al depositante un aviso con hasta 30 días de anticipación, antes de efectuar un retiro.

**Depositario –** Institución financiera que acepta depósitos de sus clientes.

**Deudor.-** Persona que tiene una deuda y la obligación de pagarle al acreedor.

**Diversificación.-** Distribución de las inversiones entre distintos tipos de valores, industrias y localidades, con la idea de reducir el riesgo.

**Endeudamiento.-** Mide el apalancamiento financiero, es decir, la proporción de deuda que soporta una empresa frente a sus recursos propios.

**Estimado de buena fe.-** Estimado de los probables costos del servicio de cierre de un préstamo hipotecario que el deudor debe recibir al momento, o dentro de tres días después de presentar su solicitud.

**Estudio de título.-** Verificación del récord público para determinar el dueño de un predio de bienes raíces y los gravámenes que puedan existir sobre dicha propiedad.

**Factoring.-** consiste en la adquisición de créditos provenientes de ventas de bienes muebles acerca de una empresa inmobiliaria, de prestación de servicios o de realización de obras, otorgando anticipos sobre sus créditos, asumiendo o no sus riesgos.

**Garantía.-** Promesa hecha por una persona para responder por la falta de cumplimiento de otra, en el pago de una deuda o en la ejecución de una obligación.

**Gastos de cierre.-** Incluye, entre otros: puntos, cargos de preparación de escrituras, hipotecas y documentos de liquidación, honorarios de abogados, cargos de registro y notario, tasación e informe de crédito.

**Gravamen.-** Cualquier carga u obligación impuesta sobre bienes raíces. Derecho de los acreedores a cierto activo (por ejemplo, una casa) si el deudor falla en cumplir sus obligaciones de pago.

**Hipoteca.-** Documento legal mediante el cual un deudor le da a un acreedor un gravamen sobre una propiedad como garantía por un préstamo; el gravamen lo crea el documento.

**Historial de crédito.-** El récord continuo de las deudas y compromisos de un deudor y cuán bien han sido pagadas u honradas.

**Interés.-** Cargo que se cobra al que toma prestado por utilizar el dinero o capital de otra persona o entidad financiera. Se paga a intervalos convenidos y que se expresa comúnmente como un porcentaje anual del capital no pagado.

**Leasing.-** O arrendamiento financiero, un contrato mediante el cual, el arrendador traspa el derecho a usar un bien a un arrendatario, a cambio del pago de rentas de arrendamiento durante un plazo determinado, al término del cual el arrendatario tiene la opción de comprar el bien arrendado pagando un precio determinado, devolverlo o renovar el contrato.

**Liquidez financiera.-** Es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo.

**Penalidad por prepago.-** Cláusula de ciertos contratos de préstamo que impone un cargo (generalmente establecido como un porcentaje) al deudor en caso de pagar su deuda (o cualquier abono o fracción del mismo) antes de la fecha de vencimiento.

**Préstamo de consolidación.-** El combinar varias deudas en una con el fin de lograr una tasa de interés más baja o pagos mensuales más bajos al extender los pagos por un periodo de tiempo más largo.

**Préstamo Hipotecario.-** Un préstamo que tiene de garantía un gravamen a una o varias propiedades inmuebles. En el contrato se fijan las condiciones o forma de pago o liquidación del préstamo. Se utiliza principalmente para financiar la compra de propiedades inmuebles, como casas de vivienda.

**Préstamos convencionales.-** Préstamos hipotecarios que no están asegurados o garantizados por entidades del gobierno como la FHA o la Administración de Veteranos.

**Refinanciamiento.-** Sustitución de una deuda con otra nueva.

**Reglamentación Financiera.-** Conjunto de leyes y reglamentos para proteger a los consumidores que utilizan crédito y a los inversionistas, así como para garantizar la solvencia y solidez del sistema financiero de un país.

**Solvencia financiera.-** Es la capacidad de una empresa para cumplir todas sus obligaciones sin importar su plazo. En ocasiones es referida como liquidez, pero ésta es solo uno de los grados de solvencia.

**Tarjeta de crédito.-** Tarjeta plástica emitida por un acreedor que permite a los individuos obtener dinero prestado y adquirir bienes o servicios según un acuerdo de

crédito previamente establecido.

**Tarjeta de débito.-** Tarjeta plástica emitida por una institución financiera que permite al tarjetahabiente, entre otras transacciones, el retiro de fondos de sus cuentas en cajeros automáticos y el pago por bienes y servicios en comercios.

**Tasa fija.-** Es una tasa de interés aplicable al principal de un préstamo o contrato de crédito que se establece desde el principio y no cambia en ningún momento mientras dure el contrato.

**Tasa primaria (prime rate).-** Tasa de interés que imponen los principales bancos en préstamos de corta duración a clientes con buenas clasificaciones de crédito.

**Tasa variable.-** Es una tasa de interés aplicable al principal de un préstamo o contrato que puede aumentar o reducirse mientras dure el contrato. Usualmente, los cambios en la tasa no pueden pasar de ciertos mínimos o máximos acordados en el contrato.

**Tasación.-** Estimado del valor de una propiedad.

## **2.4 Reseña Histórica**

La mype “librería EVSAN”, fue creada el 07 de Abril del 2011, en la calle San Martín N° 430 Provincia de Sechura, tiene como representantes a la Srta. Evelina Chapilliquen y Sandra Rumiche More, empezó con un pequeño capital de S/. 5,000, el que poco a poco ha ido incrementando debido a la buena gestión tanto administrativa como financiera, ahora cuentan con un establecimiento más surtido y renovado, de acuerdo a la necesidad del cliente.

### **2.4.1 Visión**

Ser la librería preferida de la provincia de Sechura, por nuestra atención y la forma de interactuar con nuestros clientes, a través de campañas, ferias y delivery.

### **2.4.2. Misión**

Somos una empresa organizada que se preocupa por satisfacer con diversas variedades de artículos como libros, artículos de oficinas, útiles escolares, material didáctico, entre otros a la población de Sechura a precios cómodos, cubriendo todas sus demandas, y estén satisfechos de su preferencia.

### **2.4.3. Valores.**

- \* Honestidad.
- \* Trabajo en equipo.
- \* Calidad.
- \* Comunicación.
- \* Innovación.

### **III.- Hipótesis.**

Según Galán (2009) *“La hipótesis en la investigación”* donde determinó que *“No todas las investigaciones llevan hipótesis, según sea su tipo de estudio (investigaciones de tipo descriptivo) no las requieren. Todo proyecto de investigación requiere preguntas de investigación, y solo aquellos que buscan evaluar relación entre variables o explicar causas requieren formular hipótesis”*.

## **IV Metodología.**

### **4.1 Diseño de la investigación**

La investigación utilizó el diseño cualitativo – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso.

### **4.2 Población y muestra:**

#### **4.2.1 Población.**

La investigación tiene como muestra las empresas del rubro librerías ubicadas en la provincia de Sechura.

#### **4.2.2 Muestra**

Se ha tomado como muestra a la empresa del caso en estudio “librería EVSAN como unidad de investigación.

### **4.3 Definición y Operacionalización de variables e indicadores**

#### **4.3.1 Operacionalización de variables**

CUADRO 1

<b>Objetivo General</b>	<b>Variable</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Instrumento</b>
Determinar las principales características del financiamiento de micro y pequeñas empresas comerciales del rubro librerías en el Perú y de la librería EVSAN – Sechura 2018.	Financiamiento	<ul style="list-style-type: none"><li>- Endeudamiento</li><li>- Liquidez</li><li>- Solvencia</li></ul>	Cuestionario

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

### **4.4.1 Técnica**

Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y documental. Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizaron fichas bibliográficas.

### **4.4.2 Instrumento:**

Para el recojo de información de la empresa caso: librería EVSAN, se utilizó un cuestionario, el cual ha sido aplicado al representante legal y contador, en las áreas de administración y contabilidad.

## **4.5 Plan de análisis - Caso**

- 1. Para conseguir el objetivo específico 1.** Se realizó una revisión bibliográfica y documental de la literatura pertinente (antecedentes)
- 2. Para conseguir el objetivo específico 2.** Se utilizó un cuestionario, el mismo que fue aplicado a la empresa librería EVSAN de la provincia de Sechura.
- 3. Para conseguir el objetivo específico 3.** Se realizó un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico 1 y el objetivo específico 2.

#### 4.6 Matriz de consistencia

Cuadro 2

Título	Enunciado	Objetivo general	Objetivos específicos	Variable en estudio	Metodología
<p><b>CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES - RUBRO LIBRERÍAS EN EL PERÚ</b></p> <p><b>CASO: MYPE EVSAN PIURA – SECHURA 2018</b></p>	<p>¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales rubro librerías en el Perú y de la empresa EVSAN –Sechura - Piura, 2018?</p>	<p>Determinar las principales características del financiamiento de micro y pequeñas empresas comerciales del rubro librerías en el Perú y de la librería EVSAN – Sechura 2018.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las principales características de financiamiento en micro y pequeñas empresas (mype) del sector comercio– rubro librerías del Perú.</li> <li>2. Describir las principales características del financiamiento – rubro librería mype EVSAN Piura 2018.</li> <li>3. Realizar el análisis comparativo de las principales características del financiamiento en las mypes del sector comercio – rubro librerías en el Perú y de la mype EVSAN – Piura, 2018.</li> </ol>	<p>Financiamiento</p>	<p><b>Diseño:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cualitativo</li> <li>- descriptivo</li> <li>- bibliográfico</li> <li>- documental y de caso.</li> </ul> <p><b>Técnica</b></p> <p>Revisión bibliográfica y documental.</p> <p><b>Instrumento:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Entrevista.</li> <li>- Observación directa</li> <li>- Cuestionario.</li> </ul>

#### **4.7 Principios éticos**

Durante el desarrollo de la investigación se ha considerado en forma estricta el cumplimiento de los principios éticos que permitan asegurar la originalidad de la investigación. Asimismo, se han respetado los derechos de propiedad intelectual de los libros de texto y de las fuentes electrónicas consultadas, necesarias para estructurar el marco teórico.

De otro lado, considerando que gran parte de los datos utilizados son de carácter público, y pueden ser conocidos y empleados por diversos analistas sin mayores restricciones, se ha incluido su contenido sin modificaciones, salvo aquellas necesarias por la aplicación de la metodología para el análisis requerido en esta investigación.

Igualmente, se conserva intacto el contenido de las respuestas, manifestaciones y opiniones recibidas de los trabajadores y funcionarios que han colaborado contestando las encuestas a efectos de establecer la relación causa-efecto de las variables. Además, se ha creído conveniente mantener en reserva la identidad de los mismos con la finalidad de lograr objetividad en los resultados.

## V. Resultados

### 5.1 Resultados

#### 5.1.1 Respecto al objetivo específico 1

Describir las principales características de financiamiento en micro y pequeñas empresas (mypes) del sector comercio– rubro librerías en el Perú.

CUADRO 3

AUTORES	RESULTADOS
<b>Vela (2018)</b>	Señala que en muchas ocasiones la empresa ha tenido trabas para obtener un crédito por parte principalmente de entidades financieras de mayor demanda en el mercado (BBVA y BCP), no obstante esto ha dado un gran cambio ya que la empresa en el transcurso de los años ha ido creciendo notablemente y por ello ha contado con el financiamiento de ambas entidades (BBVA Y BCP) pero en el presente cuenta con un crédito con el banco BCP por un monto de 20,000 soles a una tasa del 20.5% anual, en la cual se asegura que el crédito es para realizar compras de mercadería.
<b>Arteaga (2017)</b>	En su análisis del objetivo 3, menciona que las características que no coincidieron fue que según el autor Romero (2013), menciona que las empresas reciben créditos a corto plazo mientras que la empresa encuestada menciona que obtuvo un financiamiento a largo plazo el cual le permitiera tener más tiempo para que pueda pagarlo.

<b>AUTORES</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Kong &amp; Moreno (2014)</b>	<p>Al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el mercado del distrito de San José, durante el período 2010 – 2012, quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue Mi Banco como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las facilidades a las mypes de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales del propio distrito, quienes vienen consolidando su fuerte participación en el mercado, actuando como parte esencial en el desempeño de las mypes.</p>
<b>Vela (2018)</b>	<p>Las mypes tienen limitaciones para solicitar préstamos de entidades financieras, dado a que piden requisitos que la gran mayoría de mypes no cuenta, por ello gestionan prestamos de terceros que a su vez cobran intereses mayores a los que brinda una entidad financiera, la gran mayoría de empresas garantizan que el crédito es para capital de trabajo (mercadería), una de las características que limitan el financiamiento es por el bajo monto de ingresos por ventas, la informalidad en la que la mayoría opera, la falta de información financiera, y la disminución de garantías reales aceptables.</p>

<b>AUTORES</b>	<b>RESULTADOS</b>
<p><b>Berberisco</b> <b>(2013)</b></p>	<p>Las elevadas tasas de interés de los créditos, influyen negativamente en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia. Los elevados costos administrativos de los créditos influyen negativamente en la limitada capacidad financiera para el desarrollo empresarial de las mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia. Un fuerte crecimiento de los sistemas de garantía de los créditos influye negativamente a tener acceso a créditos que beneficien el desarrollo empresarial de las mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia”.</p>
<p><b>Arteaga</b> <b>(2017)</b></p>	<p>Todas las mypes requieren de un financiamiento de terceros a pesar que cuenten con recursos propios, porque es un gran apoyo en la actividad empresarial; otro de los motivos es la inversión de dicho financiamiento que en ambas parte lo invierten en el mejoramiento y/o ampliación del local; o como para la compra de los activos fijos; y por ultimo tenemos el plazo que se obtiene el financiamiento, la mayoría opta por un plazo de corto plazo, tanto las mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Grupo Carlos S.A.C.” necesitan financiamiento de terceros para desarrollarse en su actividad empresarial.</p>

<b>AUTORES</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Regalado (2016)</b>	<p>El financiamiento mejora positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan. Brindándole mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones”.</p>
<b>Martínez (2016)</b>	<p>El 100% de propietarios y/o representante legal de las mype del sector comercio en estudio, manifestaron que obtienen financiamiento de entidades financieras. El 100% manifestaron que solicitaron crédito el mismo que fue atendido. El 37% recibieron montos de S/.5,000 nuevos soles con un mediano plazo de devolución y un interés de 2% mensual, el 63% recibieron más de S/. 10,000 nuevos soles, con un mediano plazo de devolución y un interés mensual de 5%. El 37% si estuvo conforme con la tasa de interés pagado y el 63% no quedo conforme por ello. Esto evidencia que todas las MYPE, para un crecimiento comercial necesitan un financiamiento a través de entidades financieras que ofrezcan créditos en montos mayores a mediano plazo y con intereses bajos.</p>

<b>AUTORES</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Aldana (2018)</b>	<p>Manifiesta que las fuentes de financiamiento en las mype del rubro librerías del mercado modelo central de Piura, se miden con los indicadores de financiamiento, además deben de tener conocimiento sobre el crédito, requisitos para acceder al crédito, instituciones de financiamiento, tipos de crédito y criterios de solicitud de financiamiento; la gran mayoría de representantes señalan que provienen de las cajas municipales; seguido de instituciones bancarias. También se concluye que la totalidad de mype cumple con los requisitos para obtener un crédito; la gran mayoría requieren de financiamiento; poseen un conocimiento medio sobre financiamiento de créditos y los créditos de capital de trabajo son los más utilizados; finalmente la mayoría al acceder a un crédito consideran los plazos de pago. Se recomienda a los representantes mantener su gestión financiera y conseguir asesoramiento contable para determinar cuál es su estado de salud financiera mediante la interpretación de ratios financieros.</p>

<p><b>Vergara</b> <b>(2014)</b></p>	<p>Los tipos de rentabilidad en las mypes comerciales rubro de librerías de la ciudad de Piura son económica y financiera. Según la mayoría de los encuestados consideran que la rentabilidad de su mype es la económica, ya que como todo negocio necesitan generar ingresos que les permitan mantenerse y desarrollarse, es por ello que el obtener dicha rentabilidad les permitiría ser competitivos en el mercado que participan.</p>
<p><b>AUTORES</b></p>	<p><b>RESULTADOS</b></p>
<p><b>Bayona</b> <b>&amp;</b> <b>Talledo</b> <b>(2011)</b></p>	<p>Existe un gran número de comerciantes que actualmente tiene deudas, su principal fuente de financiamiento son los prestamistas informales dado que le es más fácil y rápido obtener un crédito sin importarles las altas tasas de interés a las que están sujetos dichos créditos, en segundo motivo por el cual prestan de estas fuentes es porque no son sujetas de crédito dado que están mal calificados en las centrales de riesgo es decir por tener antecedentes crediticios negativos”.</p>
<p><b>Altamirano</b> <b>(2018)</b></p>	<p>La investigación realizada permitió determinar el aumento y la mejora de las mypes en la feria Balta de la ciudad de Chiclayo 2017, después de haber obtenido financiamiento bancario con tasas de interés totalmente blandas y accesibles a sus posibilidades financieras. Al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento analizamos que caja Trujillo es la que ofrece las mejores condiciones para acceder a un crédito en las mypes de la feria Balta – de Chiclayo 2017, quien realizo mayor</p>

	<p>dinamismo en el sector comercial, la caja como principal proveedor de recursos financieros quienes dieron las facilidades a las mypes de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, quienes vienen consolidando su fuerte participación, al ser parte esencial en el desempeño de las mypes”.</p>
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

### 5.1.2 Respecto al objetivo específico 2

Describir las principales características del financiamiento – rubro librería mype EVSAN Piura 2018.

CUADRO 4

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
¿Cómo financia su actividad comercial? a) Bancos b) Cajas Municipales c) Proveedores d) Sector informal	X	
¿Cuál fue el monto de crédito recibido? De S/. 5,000 a 15,000 De 15,000 a 30,000	X	
¿Cuál fue el plazo para la devolución del Crédito? De 6 meses a 2 año De 3 años a 5años.	X	
¿Cuál fue la tasa de interés que pagó? 30 % al 40 % anual 50% al 90% anual	X	
¿En qué invirtió el crédito obtenido? Mercadería Activos fijos Gastos operacionales.	X	

¿Qué entidad le ofrece mayor facilidad Para el otorgamiento del crédito? a) Bancos b) Cajas c) Informales	X	
¿Considera usted que su empresa es rentable?	X	
¿Considera usted que el crédito obtenido ayudó a incrementar la rentabilidad de la empresa?	X	
¿Hizo usted una planificación Financiera antes de realizar un préstamo?	X	
¿Ha tenido algún impacto positivo el financiamiento que realizó para su empresa?	X	
¿Ha tenido alguna consecuencia negativa realizar un financiamiento para su empresa?		X
¿Antes de realizar un préstamo hicieron flujo de caja?	X	
¿Invirtió el financiamiento que le otorgaron en mercadería?	X	
¿Utilizó el financiamiento que le otorgaron en mejorar su infraestructura?	X	
¿Ha recurrido alguna vez a prestamistas informales?		X
¿En algún momento su librería se ha visto afectada por falta de financiamiento?		X
¿Ha tenido problemas para adquirir un financiamiento?	X	
¿Cuenta ahorita con algún financiamiento realizado por una entidad financiera?	X	
¿Se encuentra en la necesidad de realizar un nuevo financiamiento para su librería en estos momentos?		X
¿Antes de realizar un financiamiento compara tasas de intereses con distintas entidades bancarias?	X	
¿Considera Usted que un financiamiento mejora su rentabilidad?	X	
¿Cuenta Usted con demasiados financiamientos de diferentes entidades bancarias?		X
¿Considera Usted los plazos de pago de un financiamiento antes de solicitarlo?	X	
¿Alguna vez ha dejado algo de su negocio en garantía para solicitar un financiamiento?		X

Fuente: Elaboración propia, en base a cuestionario aplicado.

## Indicadores financieros

### Según Estado de Situación Financiera al 30 de Julio 2017

#### 1) Liquidez

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{16,570.00}{8,890.00} = 1.86$$

La empresa muestra capacidad de pago solo con sus activos corrientes (dinero en efectivo y circulante) frente a sus deudas a corto plazo, los que va cumpliendo con esos compromisos conforme al vencimiento de pago, demostrando liquidez y una buena inversión del financiamiento contraídos con terceros.

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{16,570.00 - 9,000}{8,890.00}$$

$$\text{Prueba Acida} = \frac{7,570.00}{8,890.00} = 0.8515 = 1$$

La liquidez en este ratio, al descontar las mercaderías que es un efectivo a futuro, cuenta con liquidez de 0.85 o 1 para cubrir sus deudas asumidas a corto plazo, tan solo con sus activos líquidos, sin tomar en cuenta la venta de mercadería, esto demuestra que tiene capacidad de pago tan solo con el dinero en caja y bancos y cuentas por cobrar.

$$\text{Trabajo de Capital} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} =$$

$$\text{Trabajo de Capital} = 16,570.00 - 8,890.00 = 7,680.00$$

La empresa demostró que, en el año 2017, tuvo capacidad económica para responder con las obligaciones con terceros asumidas y aun así le quedó un capital de trabajo a favor de la empresa.

## 2) Solvencia o Endeudamiento

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{9,890.00}{26,461.00} = 0,3737 = 37.37\%$$

En el año 2017, la librería muestra que con su patrimonio cubre los compromisos asumidos a corto y largo plazo, demostrando que un 37.37% de su patrimonio respalda el total de sus pasivos, quedando un 62.63%, a la vez demuestra que no tiene un grado alto de endeudamiento; por tanto, la empresa no muestra riesgo crediticio.

$$\text{Endeudamiento total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{9,890.00}{36,351.00} = 0,2721 = 27.21\%$$

La librería EVSAN en el año 2017, demostró que el 27.21% de sus activos totales fue financiado por terceros (créditos a entidades financieras y prestamistas), demostrando que, en caso de liquidarse cubre sus deudas con sus activos a corto y largo plazo, queda un saldo de 72,79% de activos a favor de los propietarios.

## 4) Rentabilidad

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{21,461.00}{26,461.00} = 0,8110 = 81.10\%$$

La librería EVSAN muestra en el año 2017, que por cada sol que cuenta como patrimonio, ha logrado un 81.10% de rentabilidad gracias a la capacidad de gestión y administración para generar utilidad a favor del propietario.

$$\text{Rendimiento sobre activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{21,461.00}{36,351.00} = 0,5904 = 59.04\%$$

Librería EVSAN que el negocio de librería es un negocio rentable, muestra un porcentaje de 59.04% de utilidad por la inversión en sus activos totales, demostrando que por cada sol invertido en sus activos, genera mas del 50% de utilidad a favor del propietario.

### 5.1.3 Respecto al objetivo específico 3

Realizar el análisis comparativo de las principales características del financiamiento en las mypes del sector comercio – rubro librerías en el Perú y de la mype EVSAN – Piura, 2018

CUADRO 5

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADOS O.E.1	RESULTADOS O.E.2	RESULTADOS
<b>Financiamiento</b>	<p><b>Vela (2018)</b></p> <p>Señala que en muchas ocasiones ha tenido trabas para obtener un crédito por parte principalmente de entidades financieras de mayor demanda en el mercado (BBVA y BCP), no obstante esto ha dado un gran cambio ya que la empresa en el transcurso de los años ha ido creciendo notablemente y por ello ha contado con el financiamiento de ambas entidades (BBVA Y BCP) pero en el presente cuenta con un crédito con el banco BCP por un monto de 20,000 soles a una tasa del 20.5% anual, en la cual se asegura que el</p>	<p>La librería EVSAN, al inicio de sus actividades, tuvo dificultades al momento de solicitar un financiamiento con entidades como el BBVA y el BCP, actualmente que ha crecido empresarialmente estos bancos le ofrecen crédito, pero recurre a préstamos en la Caja Piura, aprovechando las facilidades que brindan para las épocas de campaña escolar, obteniendo créditos de 10,000 invirtiéndolo en compra de mercaderías.</p>	<p>No Coincide</p>

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADOS O.E.1	RESULTADOS O.E.2	RESULTADOS
<p><b>Plazo</b></p>	<p><b>Arteaga (2017)</b>            En su análisis del objetivo 3, menciona que las características que no coincidieron fue que según el autor Romero (2013), menciona que las empresas reciben créditos a corto plazo mientras que la empresa encuestada menciona que obtuvo un financiamiento a largo plazo el cual le permitiera tener más tiempo para que pueda pagarlo.</p>	<p>La librería EVSAN, si toma en cuenta la característica “plazo de pago” del financiamiento, actualmente cuenta con un financiamiento a largo plazo el que ha invertido en adquirir mercadería al por mayor, además ampliado el local para comodidad de sus clientes; por lo que necesita más tiempo para pagar y cumplir con el compromiso asumido con la Caja Piura.</p>	<p>Coincide</p>

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADOS O.E.1	RESULTADOS O.E.2	RESULTADOS
<p align="center"><b>Fuentes de Financiamiento</b></p>	<p><b>Kong &amp; Moreno (2014)</b> Al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el mercado del distrito de San José, durante el período 2010 – 2012, quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue Mi Banco como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las facilidades a las mypes de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, y se encuentran los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales del propio distrito, consolidando su fuerte participación en el mercado, actuando como parte esencial en las mypes.</p>	<p>Librería EVSAN, evalúa las diferentes fuentes de financiamiento que le ofrecen crédito, siendo la caja Piura el principal proveedor de las mypes, por tanto lo escogió como su proveedor crediticio, otorgándole un crédito, financiamiento que le permite mantener una solvencia económica para hacer frente a los pagos a corto y largo plazo; sin embargo, reconoce que los prestamistas informales también proveen de recursos financieros a las mypes, y en muy pocas ocasiones a recurrido a ellos.</p>	<p align="center">coincide</p>

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADOS O.E.1	RESULTADOS O.E.2	RESULTADOS
<b>Limitaciones</b>	<p><b>Vela (2018)</b></p> <p>Tienen limitaciones para solicitar préstamos de entidades bancarias, dado a que piden requisitos que la gran mayoría de mypes no cuenta, por ello gestionan préstamos en cajas municipales y/o terceros.</p>	<p>Librería EVSAN, manifiesta que tiene limitaciones para realizar préstamos con entidades bancarias, por los requisitos que solicitan, logrando cubrir los requisitos de las cajas municipales y que actualmente debido a su buen historial crediticio.</p>	coincide
<b>Interés</b>	<p><b>Berberisco (2013).</b></p> <p>Las elevadas tasas de interés de los créditos, influyen negativamente en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las mypes.</p>	<p>Librería EVSAN, manifiesta que las entidades bancarias ofrecen préstamos con elevadas tasas de interés, que lo ha llevado a no recurrir a estos bancos, trabajando actualmente con la caja Piura, que no cobra mucho interés.</p>	Coincide

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADOS O.E.1	RESULTADOS O.E.2	RESULTADOS
<b>Inversión</b>	<p><b>Arteaga (2017)</b></p> <p>Todas las mypes requieren de un financiamiento de terceros a pesar que cuenten con recursos propios, porque es un gran apoyo en la actividad empresarial; otro de los motivos es la inversión de dicho financiamiento que lo invierten en el mejoramiento y/o ampliación del local.</p>	<p>Librería EVSAN, cuenta con recursos propios como lo muestran los índices financieros de liquidez en el año 2017, pero recurre a al financiamiento de terceros para invertir en campañas escolares, mejorar o ampliar el local, inversión con apoyo de los créditos otorgados por la Caja Municipal.</p>	Coincide
<b>Rentabilidad</b>	<p><b>Regalado (2016).</b></p> <p>El financiamiento mejora positivamente la rentabilidad de dichas empresas, le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente, y como consecuencia incrementar la rentabilidad.</p>	<p>Librería EVSAN, manifiesta que con los financiamientos que ha venido adquiriendo de la Caja Piura, ha incrementado sus niveles de rentabilidad, apreciándose en el ratio de rendimiento con un 59.04% sobre la inversión en activos-mercaderías, observándose una buena gestión empresarial, al obtener utilidades con el dinero invertido en activos.</p>	Coincide

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADOS O.E.1	RESULTADOS O.E.2	RESULTADOS
<b>Monto Adquirido</b>	<p><b>Martínez (2016).</b></p> <p>Esto evidencia que todas las mype, para un crecimiento comercial necesitan un financiamiento a través de entidades financieras que ofrezcan créditos en montos mayores a largo plazo y con intereses bajos.</p>	<p>Librería EVSAN, manifiesta que el monto de financiamiento fue de 5,000, a largo plazo y con intereses bajos 4.47 % mensual (TEA), con cuotas de pago de acuerdo a sus ingresos (S/. 392.40), apoyándose en un flujo de caja proyectado.</p>	<p>Coincide</p>
<b>Requisitos</b>	<p><b>Aldana (2018).</b></p> <p>También se concluye que la totalidad de mype cumple con los requisitos para obtener un crédito; la mayoría requieren de financiamiento; poseen un conocimiento medio sobre financiamiento de créditos y los créditos de capital de trabajo son los más utilizados; finalmente la mayoría al acceder a un crédito consideran los plazos de pago.</p>	<p>Librería EVSAN, manifiesta que si conoce los requisitos para créditos personales y los créditos de capital de trabajo; y al ser una empresa solvente, cumple con todos los requisitos exigidos, sobre todo para créditos de capital de trabajo, que tienen menos interés que los créditos personales.</p>	<p>Coinciden</p>

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADOS O.E.1	RESULTADOS O.E.2	RESULTADOS
<b>Ingresos</b>	<p><b>Vergara (2014)</b> Según la mayoría de los encuestados consideran que la rentabilidad de su mype es la económica, ya que como todo negocio necesitan generar ingresos que les permitan mantenerse y desarrollarse, es por ello que el obtener dicha rentabilidad les permitiría ser competitivos en el mercado que participan.</p>	<p>Librería EVSAN, manifiesta que su rentabilidad es económica, los ingresos de sus ventas le generan utilidad, como se muestra en el ratio de rentabilidad con un 81.10% sobre el patrimonio, demostrando capacidad de gestión y administración para generar utilidad y mantenerse en el mercado competitivo dentro del sector librería.</p>	Coinciden
<b>Deuda</b>	<p><b>Bayona &amp; Talledo (2011)</b> Existe un gran número de comerciantes que actualmente tiene deudas, su principal fuente de financiamiento son los prestamistas informales dado que le es más fácil obtener un crédito sin importarles las altas tasas de interés a las que están sujetos dichos créditos, prestan de estas fuentes es porque no son sujetas de crédito.</p>	<p>Librería EVSAN, manifiesta que no tiene deuda con prestamistas informales o entidades financieras, muestra un nivel de endeudamiento de 27.21%, sus activos cubren sus pasivos totales, quedando un 72.79% de sus activos para afrontar nuevos créditos, al no contar con antecedentes crediticios.</p>	No Coincide

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADOS O.E.1	RESULTADOS O.E.2	RESULTADOS
<b>MYPES</b>	<p><b>Altamirano (2018)</b></p> <p>La investigación realizada permitió determinar el aumento y la mejora de las mype en la feria balta de la ciudad de Chiclayo 2017, después de haber obtenido financiamiento bancario con tasas de interés totalmente blandas y accesibles a sus posibilidades financieras.</p>	<p>Librería EVSAN, toma en cuenta las campañas escolares, ferias escolares, porque reconoce que las mypes van aumentando sobre todo en el rubro de librerías, por eso es importante competir limpiamente en ferias de mypes en campañas escolares, donde el cliente tiene variedad de productos a diferentes precios.</p>	Coinciden

**Fuente:** Elaboración propia, en base a las comparaciones de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

## **5.2 Análisis de los Resultados**

### **5.2.1 Respecto al Objetivo específico 1**

**Describir las principales características de financiamiento en micro y pequeñas empresas (mypes) del sector comercio– rubro librerías del Perú.**

En la actualidad, como lo manifiesta el autor citado, las mypes en ocasiones tienen trabas cuando solicitan un crédito en las entidades bancarias de mayor demanda en el mercado, y conforme van creciendo empresarialmente, estas entidades le abren las puertas al financiamiento como el BBVA y BCP, porque demuestran que invierten en mercaderías, de acuerdo a sus estados financieros e índices de solvencia. Demostrando buena gestión empresarial. (Vela, 2018).

La mayoría de las mypes solicitan créditos a corto plazo por miedo a endeudarse, y una minoría obtiene crédito a largo plazo, porque considera que necesitan más tiempo para pagar. (Arteaga, 2017). Tomar en cuenta esta característica del financiamiento como es el plazo del crédito, es muy importante, porque permite hacer un estudio del nivel de endeudamiento de la empresa ante un crédito financiero.

En cuanto a las fuentes de financiamiento, es importante evaluar las diferentes fuentes de financiamiento y ver qué entidad financiera tiene mayor participación en las mypes, como proveedor financiero, además de los prestamistas informales que tienen buena acogida en las mypes (Kong & Moreno, 2014). Es necesario evaluar la forma de crédito a elegir, una mala elección puede llevar a la empresa al sobreendeudamiento y falta de solvencia económica, mostrando un impacto negativo en los resultados de gestión empresarial.

Los requisitos del financiamiento, hacen que las mayorías de las mypes se limiten al solicitar un crédito, sobre todo cuando dicen que el crédito es para capital de trabajo (compra de mercaderías); sin embargo, muestran un bajo monto de ingresos por

ventas, informalidad empresarial, no cuentan con estados financieros o pagos de tributos, y no tienen garantías aceptables, características del financiamiento importantes que forman parte de los requisitos para solicitar crédito, que al no tenerlos, limitan el acceso al financiamiento **(Vela, 2014)**. Las elevadas tasas de interés y el crecimiento de garantías que solicitan las entidades financieras, también influyen negativamente en la limitada capacidad financieras para el desarrollo empresarial de las mypes **(Berberisco, 2013)**.

Las mayorías de las mypes muestran rentabilidad empresarial, pero ven en el financiamiento un gran apoyo para la actividad empresarial, sobre todo cuando se trata de invertir en mercaderías, activos fijos, mejoramiento y/o ampliación de local; optando por un crédito a corto plazo, siendo una minoría que asumen créditos a largo plazo. **(Arteaga, 2017)**. El financiamiento es una variable muy importante en la toma de decisiones de una mype, permite que la empresa pueda mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales, aumentando su rentabilidad **(Regalado, 2016)**.

El autor citado muestra en los resultados de su investigación que la totalidad de las mypes han sido atendidas con créditos entre S/ 5,000 a 10,000 nuevos soles, con bajas tasas de interés y a mediano plazo de devolución. Evidenciándose que las mypes necesitan de un financiamiento accesible a sus ingresos para un buen crecimiento empresarial, reflejando un impacto positivo en la gestión y administración de las mypes en estudio en cuanto a inversión del financiamiento. **(Martínez 2016)**.

Las entidades financieras toman en cuenta los indicadores de financiamiento, manifestando los propietarios que cuentan con asesoría contable para determinar la situación financiera real de la empresa, mediante el estudio de los ratios, sobre todo el de endeudamiento para medir la capacidad de pago, solicitando el crédito le conviene más los créditos personales o los créditos de capital de trabajo que son los más utilizados por los bancos financieros. **(Aldana, 2018)**

De acuerdo a la investigación del autor citado, demuestra que las mypes sector librería en la ciudad de Piura, la mayoría manifiestan que su rentabilidad es económica y financiera, obtienen ingresos de sus ventas que les genera un buen margen de utilidad, permitiéndoles mantenerse y desarrollarse en el negocio, siendo cada vez más competitivos en el rubro librería. (Vergara, 2014).

Existe un gran número de microempresarios que, por no hacer un análisis de sus índices de solvencia, muestran un elevado porcentaje de endeudamiento, que hace que recurran a prestamistas, por no ser sujetas a crédito al estar registrados en las Centrales de Riesgo con antecedentes crediticios negativos, (Bayona & Talledo, 2011).

La investigación del autor citado, demuestra el impacto positivo del financiamiento en las mypes, al determinar el aumento y mejora empresarial, siendo la Caja Trujillo, la que ofrece mejores condiciones para acceder a un crédito en Chiclayo, lo que demuestra que gracias al financiamiento y una buena gestión empresarial les permiten desarrollarse y mantenerse en competencia (Altamirano, 2018).

### **5.2.2 Respecto al Objetivo específico 2**

**Describir las principales características del financiamiento – rubro librería mype EVSAN Piura 2018.**

El trabajo de investigación determinó que la mype en estudio, librería EVSAN, financia su capital de trabajo mediante créditos a instituciones no bancarias, como la cajas Piura, el ultimo crédito recibido fue por S/. 5,000.00, el cual fue devuelto en un plazo de dos años (largo plazo), invirtiendo el financiamiento en mercadería al por mayor para cubrir la necesidad de sus clientes en cuanto a útiles de oficinas, libros, papelería, etc.

El representante legal manifiesta que su empresa es rentable, lo que se demostró con el análisis de los índices financieros de su estado de situación financiera del año 2017, donde muestra en cuanto a los índices de liquidez, altos niveles de capacidad de pago de acuerdo a los ratios de razón corriente (2) y prueba ácida (1), demostrando que con sus activos corrientes e inclusive descontando la mercaderías que es efectivo a futuro, logra cubrir sus pasivos corriente. Además, sus índices de solvencia muestran un endeudamiento sobre su patrimonio de un 37.37% y un nivel de endeudamiento total de 27.21% de sus activos totales quedando un 72,79% de sus activos por recursos propios. En cuanto a rentabilidad, muestra un 81.10% de utilidad que ha generado la buena gestión y administración a favor del patrimonio del propietario (rendimiento sobre el patrimonio) y un 59.04% de utilidad que ha generado en buen manejo de sus activos totales (rendimientos sobre sus activos).

Según la investigación, la mype librería EVSAN toma en cuenta la planificación financiera apoyándose en un flujo de caja proyectado en el que incluye además de los ingresos y gastos, las cuotas por el préstamo a solicitar. También manifiesta que el financiamiento si tiene un impacto positivo en su empresa, le ha permitido crecer empresarialmente con capital ajeno sin tocar su capital, invirtiendo en mercadería, obteniendo buenos ingresos por las ventas, logrando posición y permanencia en el mercado, además de desarrollo y expansión, ubicándose como uno de las mejores librerías de la ciudad, lo que incrementó el volumen de sus ventas hasta la actualidad.

### 5.2.3 Respecto al Objetivo específico 3

**Realizar el análisis comparativo de las principales características del financiamiento en las mypes del sector comercio – rubro librerías en el Perú y de la mype EVSAN – Piura, 2018.**

En cuanto al financiamiento, **Vela (2018)** manifiesta que los bancos grandes como el BBVA y BCP prestan a las mypes cuando logran su desarrollo empresarial, en este caso no coincide con la **librería EVSAN**, porque estos bancos exigen muchos requisitos, por eso opta por la Caja Piura, que son más accesibles en cuanto a requisitos, plazos e intereses; características importantes que hay que considerar al momento de un financiamiento.

En cuanto al plazo del crédito, **Arteaga (2017)** manifiesta que la empresa en estudio de su investigación obtuvo un crédito a largo plazo, coincidiendo con la **librería EVSAN** porque el financiamiento que obtuvo en el año 2017, lo paga en un plazo de dos años, lo que le permite tener más tiempo para cancelarlo con cuotas de acuerdo a sus ingresos.

Con respecto a las fuentes de financiamiento, **Kong & Moreno (2014)**, refiere en su investigación que se deben de evaluar que financieras tienen mayor dinamismo con las mypes, y escogerla como proveedor de recursos financieros; además los prestamistas también tienen mayor incidencia en las mypes, coincidiendo con **librería EVSAN** que recurre a la Caja Piura como principal proveedora de financiamiento, por ser la que apoya más a las mypes con financiamientos, recurriendo a prestamistas en muy pocas ocasiones.

En cuanto a las limitaciones crediticias, **Vela (2018)**, muestra en su investigación que los requisitos que piden las entidades bancarias, no los cumplen la mayoría de las mypes, es por eso que recurren a las cajas municipales y/o terceros, coincidiendo con **librería EVSAN**, que accedió a créditos de la Caja Piura porque son más accesibles en cuanto a requisitos.

Con respecto a los intereses, **Berberisco (2013)** en su investigación refiere a que las elevadas tasas de interés, hace desistir a las mypes en adquirir un financiamiento, coincidiendo con la **librería EVSAN**, que antes de aceptar el financiamiento evalúa si la tasa de interés anual no sea tan altas, logrando con esto cuotas al alcance de sus ingresos por ventas.

Sobre la inversión del crédito, **Arteaga (2017)** refiere a que las mypes en su gran mayoría a pesar de contar con recursos propios necesitan de un financiamiento ya sea para adquirir mercadería o realizar algún cambio en su local, coincidiendo con librería EVSAN, que a pesar de mostrar buenos índices de liquidez en sus estados financieros, recurre a financiamiento para invertir en mercadería, mantenimiento y ampliación del local, demostrando un buen manejo de la inversión, al mostrar capacidad de pago solo con sus activos corrientes (dinero en efectivo y circulante).

Con respecto a la rentabilidad empresarial, **Regalado (2016)** manifiesta que el financiamiento favorecen positivamente a las mypes ayuda a incrementar su rentabilidad, coincidiendo con la **librería EVSAN**, que ha logrado incrementar sus niveles de rentabilidad, como lo muestra el ratio de rendimiento con un 59.04% sobre la inversión en activos-mercaderías, obtuvo buenas utilidades con el dinero invertido en sus activos, demostrando buena gestión empresarial.

Con respecto al monto adquirido en un financiamiento, **Martínez (2016)** en su investigación manifiesta que todas las mypes crecen comercialmente gracias a financiamientos con montos mayores a largo plazo y con intereses bajos, la **librería EVSAN**, empresa en estudio, coincide con el autor citado, al manifestar que contó con un financiamiento de S/. 5,000.00 a largo plazo y con bajos intereses 4.47% mensual, con cuotas de pago de acuerdo a sus ingresos como lo muestra el flujo de caja proyectado de agosto a diciembre 2017, donde evalúa sus ingresos por ventas, préstamo y cobro de facturas, menos los egresos de efectivo como gastos administrativos, operacionales y financieros (cuota de préstamo más intereses) de forma mensual, generando un saldo favorable para la empresa, demostrando liquidez.

En cuanto a los requisitos para un financiamiento, **Aldana (2018)** refiere que las mypes, poseen un conocimiento medio sobre los financiamientos de créditos personales y los créditos para capital de trabajo, **librería EVSAN** coincide con el autor citado, conoce los requisitos y tasas de interés de los créditos de capital de trabajo y créditos personales, y al tener buenos ratios de solvencia según sus índices financieros, cumple con todos los requisitos exigidos, sobre todo el no tener un nivel alto de endeudamiento, ya que el crédito de capital de trabajo que solicita es para invertir, no para pagar deudas.

En cuanto a los ingresos, **Vergara (2014)** indica en su investigación que la mayoría de las mypes mantienen una rentabilidad económica que les permite ser competitivos, **librería EVSAN** coincide con el autor, al sostener que su rentabilidad es económica como lo muestran sus ratios de rendimiento del año 2017, con un 81.10% sobre el patrimonio, demostrando capacidad de gestión, al lograr que el dinero del financiamiento genere utilidad, invirtiendo en mercadería de calidad y mejorar sus ventas, logrando un buen posicionamiento competitivo, convirtiéndose en la librería preferida por los clientes en la ciudad de Sechura.

Con respecto a las deudas financieras, **Bayona & Talledo (2011)** nos refieren a que las mypes no tienen un buen control de sus financiamientos y muestran un grado de endeudamiento que afecta a su negocio, **librería EVSAN** no coincide con los autores antes mencionados, porque manifiesta que no tiene deudas, sus índices financieros muestran un bajo nivel de endeudamiento de 27.21%, quedándole un 72.79% de sus activos para afrontar nuevos créditos. No se encuentra registrada en la Central de Riesgo.

Con respecto a las mypes, **Altamirano (2018)** en su investigación señala que las mypes han mejorado y aumentado después de haber obtenido financiamiento bancario, participando en ferias en la ciudad de Chiclayo, **librería EVSAN** coincide con el autor, porque nos indica que tiene más competencias de pequeñas librerías que en años anteriores y que todas participan en campañas escolares en ferias gracias al financiamiento, demostrando una competencia leal.

## **VI CONCLUSIONES**

Dando lugar al cumplimiento de los objetivos trazados en este informe de investigación que tiene por nombre caracterización del financiamiento de micro y pequeñas empresas comerciales – rubro librerías en el Perú y la librería EVSAN, se llega a las siguientes conclusiones:

### **6.1 Respecto al Objetivo específico 1**

**Describir las principales características de financiamiento de las micro y pequeñas empresas (mypes) del sector comercio– rubro librerías del Perú.**

1) Las micro y pequeñas empresas a nivel nacional, a pesar de que hoy en día el gobierno crea apoyo financiero con nuevos programas de financiamiento a través de distintas entidades bancarias, prefieren recurrir a recursos propios o prestamistas, siendo pocas las mypes que recurren a entidades no bancarias como las cajas municipales o mi banco, que son las que tienen más dinamismos en apoyar a las mypes. La gran mayoría de las mypes desisten a recurrir a entidades bancarias grandes por las altas tasas de interés y los requisitos que estos bancos les solicitan y que muchas de ellas no cuentan, como sustentar sus ingresos con estados financieros, siendo este requisito fundamental para los analistas de créditos para analizar la situación de las empresas, ver si son solventes y merecen un crédito ya sea para capital de trabajo o crédito personal, a corto o largo plazo, eso depende de sus ingresos o utilidad que genere su actividad empresarial.

2) La gran mayoría de estas empresas del sector librería, gracias a su buena gestión empresarial logran hacer de su empresa, una empresa rentable, y entre sus políticas empresariales consideran el financiamiento como una forma de apoyo para mejorar, desarrollarse y seguir creciendo, cuando se trata de invertir recurren al crédito analizando todas las características del financiamiento de las diferentes

entidades financieras, siendo en su gran mayoría atendidas con créditos con montos desde S/. 5,000.00 a S/. 10,000.00 con bajas tasas de interés a largo plazo, siendo pocas las mypes que recurren a prestamistas por trabajar de forma informal o no ser sujetas a créditos, estando registradas en las centrales de riesgos con mal historial crediticio.

3) Queda demostrado que el financiamiento ha hecho de las empresas comerciales sector librería a nivel nacional, obtengan un alto nivel de rentabilidad, al saber invertir el dinero prestado en mercadería, sobre todo en temporadas de clases, muchas ofrecen el paquete completo de útiles escolares, se preocupan por tener variedad de productos asegurándose que estén en orden, bien ubicados para que la atención al cliente sea rápido, ya que todos los días acuden personas en busca de materiales de oficinas, láminas escolares, accesorios, entre otros; obteniendo de esta actividad ingresos que permiten que tengan liquidez y solvencia, cumpliendo con la devolución del crédito de acuerdo al cronograma de vencimientos, manteniendo así su historial crediticio.

## **6.2 Respecto al Objetivo específico 2**

Describir las principales características del financiamiento – rubro librería mype EVSAN Piura 2018.

1) La empresa en estudio financia su actividad comercial con créditos de la caja Piura, en un promedio de entre S/. 5,000 a S/.15, 000; siendo la mayoría de los créditos otorgados a corto plazo (6 meses a un año) para que no les genere mayor interés. Actualmente cuenta con un crédito a largo plazo (dos años), siendo el interés con una tasa del 53.64% anual (TEA); dinero que invierte para ampliar su negocio y adquirir mercadería al por mayor, cubriendo la necesidad de sus clientes con respecto a artículos de oficinas, libros, útiles escolares, entre otros, tomando en cuenta la calidad de los productos y la buena atención, siendo la preferida en su localidad.

2) Gracias al financiamiento, ha logrado alcanzar mayor índices de rentabilidad, solvencia y liquidez, como lo muestran sus ratios financieros, siendo las cajas municipales las que apuesta por el emprendimiento de las mypes, confiando en la rentabilidad que obtienen en sus diferentes políticas de ventas como son: participar en ferias escolares, estrategia de delivery por motivo de campañas escolares atendiendo listas de útiles escolares completas por teléfono o internet, haciendo la entrega respectiva previo depósito en sus cuentas corrientes. Demostrando una buena administración y gestión empresarial, logrando generar utilidad a favor del propietario con el financiamiento adquirido.

3) La empresa en investigación, antes de realizar el financiamiento hizo una evaluación de ¿para qué lo necesitaría?, ¿en qué lo invertiría?, apoyándose en un flujo de caja proyectado, para ver la capacidad de la empresa en atender compromisos de corto y largo plazo, demostrando que el financiamiento logra un impacto positivo en el sector librería, permite invertir en mercadería obteniendo más ingresos, creciendo empresarialmente y mantenerse en el mercado a pesar de la competencia que existe en el rubro de librerías.

En conclusión general, la mype librería EVSAN antes de solicitar o adquirir un financiamiento investiga primero las diferentes características de las fuentes de financiamiento, evalúa la tasa de interés, los plazos, el monto que va a solicitar y como lo va a invertir el préstamo, de esta forma no se vea afectada económicamente y generando rentabilidad con la buena administración del financiamiento.

### **6.3 Respecto al Objetivo específico 3**

**Realizar el análisis comparativo de las principales características del financiamiento en las mypes del sector comercio – rubro librerías en el Perú y de la mype EVSAN – Piura, 2018.**

1) La mype librería EVSAN coincide con los autores nacionales citados, en cuanto a las siguientes características del financiamiento: plazo, limitaciones, interés, inversión, rentabilidad, monto adquirido, requisitos, ingresos; elementos de un crédito financiero que la librería toma en cuenta siempre cuando recurre a un préstamo. No coincidiendo con respecto a las fuentes de financiamiento y deuda, porque la librería en estudio solo recurre a la Caja Piura cuando necesita crédito financiero y toma en cuenta cancelar sus deudas cuidando su historial crediticio. Concluyendo que las mypes antes de recurrir a un crédito financiero evalúan todos los elementos del financiamiento de las diferentes entidades bancarias, para decidir a cuál acudir en el momento que se necesita de un crédito.

2) Los autores nacionales citados coinciden con la librería en estudio, en cuanto a las fuentes de financiamiento, unas trabajan con entidades bancarias quienes tienen elevados intereses como el BBVA y BCP, otras recurren a mi banco entidad financiera que tienen mayor participación con las mypes en cuanto a bancos. La librería EVSAN trabaja con la caja Piura, como fuente de financiamiento externo, invirtiendo en mercadería al por mayor, y con las ganancias de las ventas cancela su crédito de acuerdo al cronograma de pago, cuidando su historial crediticio.

3) En la comparación de lo que manifiestan los autores nacionales citados y la librería EVSAN, no coinciden en cuanto a la característica de financiamiento deuda, existen mypes que no tienen un control de sus financiamientos, al punto de que

obtienen un grado de endeudamiento y no son sujetas a créditos, a diferencia de la empresa en estudio que con asesoría contable hace un estudio de sus índices financieros, entre los que se incluyen los de solvencia mostrando que tienen capacidad de pago, no están sobre endeudadas, y que tanto los activos como el patrimonio cubren sus pasivos totales, quedando un margen de recursos propios como de capital invertido de la empresa, demostrando un buen manejo empresarial.

4) En cuanto al elemento de crecimiento y desarrollo de las mypes, la librería EVSAN coinciden con los autores nacionales, al reconocer que en los últimos tiempos las mypes se han expandido a nivel nacional sobre todo en el rubro librerías, al aceptar que hay mayor competencia que los años anteriores, lo que demuestra que el financiamiento es una buena herramienta de apoyo para las mypes del sector librerías, convirtiéndolas en negocios rentables, que les permite elevar sus índices de liquidez, solvencia.

## ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### Recomendaciones.

1. Los propietarios de las mypes deben asistir a las diferentes charlas de capacitación sobre financiamiento que brindan a través de instituciones como la Cámara de Comercio, Cofide, entre otros; para que sepan las oportunidades de acceso al crédito que da el Estado a este sector empresarial por ser micro y pequeña empresa y los diferentes negocios rentables que manejan.
2. Implementar mecanismos de planificación financiera, y así tomar decisiones de proyección, tomando en cuenta un flujo de caja, con la finalidad de saber cuáles son sus límites tanto de ingresos como de gastos y trabajar sobre esa proyección. Además de asesorarse contablemente para evaluar sus índices financieros y ver la situación real de la empresa, viendo si son sujetas a créditos y si están trabajando sobre utilidades que le generen rentabilidad, liquidez y solvencia empresarial.
3. Al momento de pensar en un financiamiento, las mypes deben analizar todas las características del financiamiento como son monto, tasa de interés, plazo de pago, cuota, entre otros; que les permita devolver el capital prestado manteniendo su historial crediticio, no sobre endeudarse y demostrar que lo invertido supera los gastos del financiamiento, para ser sujetas a crédito.

4. La librería en estudio debe ser ejemplo a seguir para otras mype, ya sea que se encuentren en el inicio de sus actividades o que sean negocios constituidos para que lleven un buen control de sus ventas y gastos con ayuda de un flujo de caja proyectado.
5. Todas las mypes deben trabajar con indicadores financieros como lo hace la librería EVSAN, y poder analizar al momento de solicitar un financiamiento para no obtener un endeudamiento.
6. Se recomienda a las mypes en general, que si cuentan con un crédito financiero, que lo cancelen a corto plazo, con cuotas de pago más altas, evitando pagar mayores intereses, generados por deudas a largo plazo.

## Referencias bibliográficas

Aladro, S; Ceroni, C. & Montero, E. (2011). “Problemas de Financiamiento en las Mipymes; Análisis de Caso Práctico”. Universidad de Chile – Santiago. Disponible en: [http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro\\_v/pdfAmont/ec-aladro\\_v.pdf](http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro_v/pdfAmont/ec-aladro_v.pdf)

Aldana H. Karla V. (2018), Caracterización de la Atención al Cliente y el Financiamiento en las Mype del rubro Librerías del Mercado Modelo Central de Piura, año 2018. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Piura – Perú. Disponible en: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3574/ATENCION\\_AL\\_CLIENTE\\_FINANCIAMIENTO\\_ALDANA\\_HUAMAN\\_KARLA\\_VANESSA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3574/ATENCION_AL_CLIENTE_FINANCIAMIENTO_ALDANA_HUAMAN_KARLA_VANESSA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Arteaga S., Astrid Z. (2017). Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Carlos SAC – Casma 2016. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Casma – Perú. Disponible en: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2239/CARACTERIZACION\\_DEL\\_FINANCIAMIENTO\\_DE\\_LAS\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_ARTEAGA\\_SENA\\_ASTRID\\_ZESHLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2239/CARACTERIZACION_DEL_FINANCIAMIENTO_DE_LAS_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_ARTEAGA_SENA_ASTRID_ZESHLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Bayona & Talledo (2011). Análisis Económico de las Barreras de Entrada al Mercado Crediticio en los Comerciantes de la Unión. Universidad Nacional de Piura.

Piura – Perú. Disponible en:  
[https://joseordinolaboyer.files.wordpress.com/2011/11/talledo\\_bayona\\_rev\\_job.pdf](https://joseordinolaboyer.files.wordpress.com/2011/11/talledo_bayona_rev_job.pdf)

Berberisco M., Jenny S. (2013), “Los Créditos de las Cajas Municipales y el Desarrollo Empresarial de las Mypes del Sector Metalmecánica en el Distrito de Independencia Periodo 2007 – 2011. Universidad San Martín de Porras. Lima – Perú. Disponible en: [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/616/3/berberisco\\_js.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/616/3/berberisco_js.pdf)

Brealey R. A., Myers S. C., “Fundamentos de Financiación Empresarial”, Cuarta edición, McGraw Hill, España, 1993.

Cáceres, S. (2014). En su tesis “capacitación y financiamiento a las Mype”, disponible en: <https://prezi.com/>: <https://prezi.com/8-yade725x-9/capacitacion-yfinanciamiento-a-las-mypes/>.

Córdova F., Angie C. (2017). Evaluación de Riesgo en el proyecto de ampliación de Librería Angie EIRL, en la ciudad de Piura. Universidad de Piura. Piura – Perú. Disponible en: [https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/3200/AE\\_300.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/3200/AE_300.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Fernández Fernández, L., “La estructura financiera óptima de la empresa: aproximación teórica”. Financiación, <http://www.5campus.com/leccion/poldiv/inicio>.

González, C., Silvia M. (2014). “La Gestión Financiera y el Acceso a Financiamiento

de las Pymes del Sector Comercio en la Ciudad de Bogotá”, Universidad Nacional de Colombia (2014). Disponible en: <https://core.ac.uk/download/pdf/77276935.pdf>.

Illanes Z., Luis F. (2017). “Caracterización del Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile”. Santiago, Chile. Disponible en: <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Kong R., Jéssica A. & Moreno Q., José M. (2014). Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MyPES del distrito de San José – Lambayeque, en el periodo 2010 – 2012. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo- Lambayeque. Disponible en: [http://tesis.usat.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/20.500.12423/88/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://tesis.usat.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/20.500.12423/88/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Martínez S., Simón (2016). Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio – Rubro Librerías de la Ciudad de Piura, año 2015. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Piura – Perú. Disponible en: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1024/FINANCIAMIENTO\\_LIBRERIAS\\_MYPE\\_MARTINEZ\\_SILVA\\_SIMON.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1024/FINANCIAMIENTO_LIBRERIAS_MYPE_MARTINEZ_SILVA_SIMON.pdf?sequence=4&isAllowed=y)

Chauca, Alicia S. (2016). El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las

Micro y Pequeñas Empresas del Perú, Caso de la Empresa NAVISMAR EIRL Chimbote, 2014. Universidad Católica Los +Angeles de Chimbote. Chimbote – Perú. Disponible en: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_REGALADO\\_CHAUCA\\_ALICIA\\_SAR A.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_REGALADO_CHAUCA_ALICIA_SAR A.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Rojas, J. (2015). Financiamiento público y privado para el sector Pyme en la Argentina”. Buenos Aires: Universidad Buenos Aires. Facultad de Ciencias Económicas. Escuela de Estudios de Posgrado. Disponible en: [http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355\\_RojasJ.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf)

Sarmiento, R. (2010). La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia, periodo 1997 - 2004. Disponible en: [www.ideas.repec.org/p/col/000108/003005.html](http://www.ideas.repec.org/p/col/000108/003005.html)

Trujillo, M. (2010). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector Industrial-rubro confecciones de ropa deportiva del distrito del cercado de la provincia de Arequipa, periodo 2008- 2009. Arequipa.

Modigliani F., Miller, “The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Invesmet”, American Economic Review, vol. XLVIII, No. 3 (261-297), june1958.

Vela Ch., Jimy (2018). El financiamiento y su incidencia en la Rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa Sono

Star E.I.R.L. de Juanjui, 2016. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Piura – Perú. Disponible en: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3480/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESA\\_VEL\\_A\\_CHUMBE\\_JIMY.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3480/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESA_VEL_A_CHUMBE_JIMY.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Velecela A., Norma E. (2013). “Análisis de las Fuentes de Financiamiento para las Pymes”. Universidad de Cuenca. Cuenca – Ecuador. Disponible en: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>.

Vergara Ch. Catherine Y. (2014). Capacitación y Rentabilidad de las Mype Comerciales – Rubro Librería de la Ciudad de Piura, Periodo 2012. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Piura – Perú. Disponible en: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/43/VERGARA\\_CHORRES\\_CATHERINE\\_YESSENIA\\_CAPACITACION\\_Y\\_RENTABILIDAD\\_%20RUBRO\\_LIBRERIA.pdf?sequence=7&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/43/VERGARA_CHORRES_CATHERINE_YESSENIA_CAPACITACION_Y_RENTABILIDAD_%20RUBRO_LIBRERIA.pdf?sequence=7&isAllowed=y)

## WEBGRAFIA

Enciclopedia de Clasificaciones, T. (s.f.). En su artículo “definición de financiamiento”, disponible en: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-definanciamiento/>

Galán, M. (2009) Blog Metodologías de la Investigación, “La hipótesis en la investigación”. Recuperado de: <http://manuelgalan.blogspot.com/2009/08/las-hipotesis-en-lainvestigacion.html>

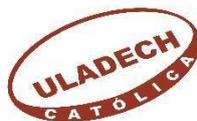
Gestión (2019). El Futuro de las MYPES. Disponible en: <https://gestion.pe/blog/el-arte-de-emprender-y-fallar/2019/01/el-futuro-de-las-mypes.html/?ref=gesr>

Lamen, F. (2013). apalancamiento financiero, disponible en: <http://www.buenastareas.com/ensayos/ Apalancamiento-Financiero/25704260.html>

Unesr. (2011). En su artículo “financiamiento básico” Disponible en: <http://pruebaadmin.overblog.com/article-financiamiento-basico-91375909.html>.

Anexos

Anexo 1



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,**

**FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE  
CONTABILIDAD**

**FORMATO DE ENTREVISTA**

**Para determinar las características del financiamiento**

**Encuestador: Uliana Consuelo Castillo Navarro**

**Fecha: 02 /09/ 2018**

N°	PREGUNTAS CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO	RESPUESTAS	
		SI	NO
1	¿Cómo financia su actividad comercial? e) Bancos f) Cajas Municipales g) Proveedores h) Sector informal		
2	¿Cuál fue el monto de crédito recibido? De S/. 5,000 a 15,000 De S/. 15,000 a 30,000		
3	¿Cuál fue el plazo para la devolución del Crédito? De 6 meses a 1 año De 2 a 5 años		
4	¿Cuál fue la tasa de interés que pagó? 30 % al 40 % anual 45% a 80% anual.		

5	¿En qué invirtió el crédito obtenido? Mercadería		
6	¿Qué entidad le ofrece mayor facilidad Para el otorgamiento del crédito? d) Bancos e) Cajas f) Informales		
7	¿Considera usted que su empresa es rentable?		
8	¿Considera usted que el crédito obtenido ayudó a incrementar la rentabilidad de la empresa?		
9	¿Hizo usted una planificación Financiera antes de realizar un préstamo?		
10	¿Ha tenido algún impacto positivo el financiamiento que realizó para su empresa?		
11	¿Ha tenido alguna consecuencia negativa realizar un financiamiento para su empresa?		
12	¿Antes de realizar un préstamo hicieron un análisis apoyándose en un flujo de caja?		
13	¿Utilizó el financiamiento que realizó en mercadería?		
14	¿Utilizó el financiamiento que le otorgaron en mejorar su infraestructura?		
15	¿Ha recurrido alguna vez a prestamistas informales?		
16	¿En algún momento su librería se ha visto afectada por falta de financiamiento?		
17	¿Ha tenido problemas para adquirir un financiamiento?		
18	¿Cuenta ahorita con algún financiamiento realizado por una entidad financiera?		
19	¿Se encuentra en la necesidad de realizar un financiamiento para su librería en estos momentos?		
20	¿Antes de realizar un financiamiento compara tasas de intereses con distintas entidades bancarias?		
21	¿Considera Usted que un financiamiento mejora su rentabilidad?		

22	¿Cuenta Usted con demasiados financiamientos de diferentes entidades bancarias?		
23	¿Considera Usted los plazos de pago de un financiamiento antes de solicitarlo?		
24	¿Alguna vez ha dejado algo de su negocio en garantía para solicitar un financiamiento?		
	<b>TOTAL</b>		

**Gracias por su apoyo en la investigación**



**LIBRERÍA EVSAN**  
**DE: EVELINA CHAPILLIQUEN QUEREVALÚ**

**Anexo3**

**Planilla – 2017 - Fuente Sunat.**

**R01: Trabajadores - Datos de Ingresos, Tributos y Aportes**

RUC : 10426453466											
Empleador : CHAPILLIQUEN QUEREVALU EVELINA											
Periodo : 01/2017											
PDT Planilla Electrónica - PLAME      Número de Orden :											
Datos del Trabajador						Información declarada					
Documento de Identidad		Apellido Paterno	Apellido Materno	Nombres	Sit.	Ingresos		Descuentos	Tributos y aportes del Trabajador	Neto a pagar	Tributos y Aportes del Empleador
Tipo	Número					Devengado	Pagado				
					ACTIVO O						
01	42645346	CHAPILLIQUEN	QUEREVALU	EVELINA SANDRA	SUBSIDIADO	1,000.00	1,000.00	0.00	130.00	870.00	90.00
01	42496674	RUMICHE	MORE	ANALY	SUBSIDIADO	850.00	850.00	0.00	110.50	739.50	76.50
						<b>1,850.00</b>	<b>1,850.00</b>	<b>0.00</b>	<b>240.50</b>	<b>1,609.50</b>	<b>166.50</b>

Anexo 4



**LIBRERÍA EV/SAN**  
**DE: EVELINA CHAPILLIQUEN QUEREVALÚ**

**Estado de Situación Financiera**  
**Al 30 de Julio 2017**

<b><u>ACTIVO</u></b>		<b><u>PASIVO</u></b>	
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>		<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>	
Efectivo y equivalente de Efectivo	4,150.00	Remuneraciones por pagar	4,800.00
Cuenta Corriente BCP	3,420.00	Cuentas por pagar comerciales	2,000.00
Mercadería	<u>9,000.00</u>	Cuentas por pagar diversas	1,640.00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE.....</b>	<b><u>16,570.00</u></b>	Tributos por pagar	<u>450.00</u>
		<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE.....</b>	<b><u>8,890.00</u></b>
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>		<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>	
Maquinaria y Equipo	12,000.00	Cuentas por pagar diversas (CTS)	<u>1,000.00</u>
Depreciación	( 1,280.00)	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE.....</b>	<b><u>1,000.00</u></b>
Muebles y enseres	1,429.00	<b>TOTAL PASIVO.....</b>	<b><u>9,890.00</u></b>
Computadora	1,632.00		
Cargas diferidas (Alquiler)	<u>6,000.00</u>	<b><u>PATRIMONIO</u></b>	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE.....</b>	<b><u>19,781.00</u></b>	Capital .....	5,000.00
		Resultados acumulados al 31/07/2017.....	<u>21,461.00</u>
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>26,461.00</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO.....</b>	<b><u>36,351.00</u></b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO .....</b>	<b><u>36,351.00</u></b>

Anexo 4.

Flujo de Caja proyectado  
(2017)

1	Detalle de Ingresos	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
	Saldo de Apertura	4,150.00	8,190.00	13,280.00	17,960.00	21,560.00
1.1	Ingresos de Ventas	11,400.00	16,000.00	17,000.00	19,000.00	28,000.00
1.2	Otros Ingresos (préstamo, cobro de fact.)	5,000.00	2,500.00	2,000.00	1,000.00	1,200.00
1	<b>Total de Ingresos</b>	<b>16,400.00</b>	<b>18,500.00</b>	<b>19,000.00</b>	<b>20,000.00</b>	<b>29,200.00</b>
2	<b>Detalle de Egresos</b>					
2.1	compra de mercadería	7,000.00	8,000.00	9,000.00	11,000.00	11,000.00
2.2	Luz	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
2.3	Agua	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
2.4	teléfono	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
2.5	Sueldos	1,850.00	1,850.00	1,850.00	1,850.00	1,850.00
2.6	Personal (Recibos por Honorarios)	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
2.7	impuestos	800.00	850.00	750.00	850.00	700.00
2.8	Amortizaciones (préstamo Caja Piura)	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
2.9	Interés (préstamo Caja Piura)	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
2.10	Otros gastos	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
2	<b>Total de Egresos</b>	<b>12,360.00</b>	<b>13,410.00</b>	<b>14,310.00</b>	<b>16,410.00</b>	<b>16,260.00</b>
3	<b>SALDO NETO</b>	<b>4,040.00</b>	<b>5,090.00</b>	<b>4,690.00</b>	<b>3,590.00</b>	<b>12,940.00</b>
4	<b>SALDO ACUMULADO</b>	<b>8,190.00</b>	<b>13,280.00</b>	<b>17,970.00</b>	<b>21,560.00</b>	<b>34,500.00</b>

## Anexo 6

### Cronograma de pagos

CMC-PIURA S.A.C.  
AV. UNICHO 303 - PIURA  
RUC: 2011904048

AGENCIA SECHRA

Fecha: 26/08/2017

Hora: 16:29:48

Página: 0001

DATOS DE CREDITO TIPO RESUMEN:

DESEMBOLO CON ABOHO A CUENTA

NO REFINANCIADO

Cliente : 13745649 *CHARPILLI QUEN QUERUALO EUCLIAN*

Credito : 077-01-1396060

— P l a z o —

No. cuotas: 18 - DIECIOCHO

Periodicidad: FECHA FIJA

Tasa de Costo Efectivo Anual: 53.64%

Asesor Fin.: ECHO ALVAREZ JORGE LUIS

T.Credito: CONSUMO NO REV.

Fecha de Desembolso : 26/08/2017

.075000 % Mensual

3.960000 S/ Mensual

— Tasa Interés Efectiva Anual (360 días) Fija —

Compensatoria: 50.10 % Moratoria: 199.10 %

Monto : S/ \*\*\*\*\*5,000.00 SOLES

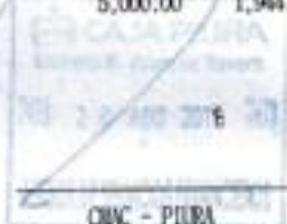
CRONOGRAMA DE PAGOS: CREDI FAMILIA M.N.

Monto Cuota Sin Seguros: 378.49

Seguro Contratado: Seguro Desgravamen

Seguro Contratado: Seguro Personal

Nº	FECHA	IMPORTE ABORT.	INTERESES SEGR.DEGRAV	SEGR. TIPO B	SEGR. VIDA	ITE	MONTO CUOTA
1	10/10/2017	118.30	200.39	0.00	0.00	0.00	392.40
2	11/11/2017	205.09	179.45	0.00	0.00	0.00	392.40
3	10/12/2017	229.16	155.54	0.00	0.00	0.00	392.40
4	10/01/2018	226.60	158.30	0.00	0.00	0.00	392.40
5	10/02/2018	234.85	150.23	0.00	0.00	0.00	392.40
6	10/03/2018	252.69	132.57	0.00	0.00	0.00	392.40
7	11/04/2018	248.22	137.34	0.00	0.00	0.00	392.40
8	11/05/2018	265.68	119.98	0.00	0.00	0.00	392.40
9	10/06/2018	275.04	110.83	0.00	0.00	0.00	392.40
10	10/07/2018	284.72	101.36	0.00	0.00	0.00	392.40
11	10/08/2018	291.64	94.67	0.00	0.00	0.00	392.40
12	10/09/2018	302.25	84.29	0.00	0.00	0.00	392.40
13	10/10/2018	315.66	71.12	0.00	0.00	0.00	392.40
14	10/11/2018	324.74	62.29	0.00	0.00	0.00	392.40
15	10/12/2018	338.21	49.07	0.00	0.00	0.00	392.40
16	11/01/2019	347.58	39.97	0.00	0.00	0.00	392.40
17	10/02/2019	362.37	25.46	0.00	0.00	0.00	392.40
18	10/03/2019	372.36	12.11	0.00	0.00	0.00	393.78
<b>TOTAL:</b>		<b>5,000.00</b>	<b>1,944.88</b>	<b>43.89</b>	<b>0.00</b>	<b>75.81</b>	<b>7,064.58</b>

  
**CMC - PIURA**

\_\_\_\_\_  
CLIENTE

**"Año de la lucha contra la corrupción e impunidad"**

**Srta: Evelina Chapilliquen Querevalú**

**Solicito: Permiso para aplicar Encuesta**

Yo Uliana Consuelo Castillo Navarro, identificada con DNI N° 42500718, domiciliada en Calle los Cocos 406 AA.HH Víctor Raúl Sechura, ante Usted me presento y expongo lo siguiente:

Que por motivo de la realización de mi trabajo de investigación en el cual debo aplicar una encuesta cuyo tema es: "CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES - RUBRO LIBRERÍAS EN EL PERÚ: CASO: MYPE EVSAN PIURA – SECHURA 2018", la cual Usted dignamente dirige, solicito me brinde la autorización para la realización de la mencionada encuesta a su persona. La misma que me es de utilidad para el proceso del trabajo de investigación que vengo desarrollando.

Por lo expuesto ruego a Usted acceder a mi petición.

**Sechura, 20 de mayo del 2018**

  
Uliana Consuelo Castillo Navarro  
DNI 42500718

**LIBRERÍA EVSAN**  
**DE: EVELINA CHAPILLIQUEN QUEREVALÚ**

**"Año de la lucha contra la corrupción e impunidad"**

**Sechura, 15 de Abril del 2018**

**Atención:**

**Srta: Uliana Consuelo Castillo Navarro**

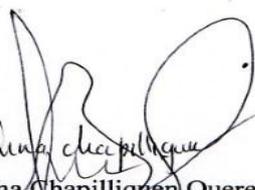
**DNI 42500718**

**Presente.-**

Sirva la presente para saludarla a nombre de la empresa EVSAN, de Evelina Chapilliquen Querevalú, identificada con Ruc 10426453466, y con domicilio en Calle Cesar Pinglo 430, y al mismo tiempo comunicarle lo siguiente:

Que es atención a su carta presentada con fecha 12 de abril del presente año, donde nos solicita autorización para realizar su proyecto de tesis que tiene como nombre "CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES - RUBRO LIBRERÍAS EN EL PERÚ: CASO: MYPE EVSAN PIURA – SECHURA 2018", se le informa que ha sido aceptada su solicitud.

Sin otro particular,

  
Evelina Chapilliquen Querevalú  
Representante