



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 DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ:
CASO EMPRESA “PLÁSTICOS ISABELITA” – CHIMBOTE, 2017.

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

AUTORA

LORENZO ROSARIO, KATHERINE SHIRLEY

ORCID: 0000-0003-2771-5332

ASESOR

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID: 0000-0002-4217-1217

CHIMBOTE – PERÚ

2020



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 DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ:
CASO EMPRESA “PLÁSTICOS ISABELITA” – CHIMBOTE, 2017.

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

AUTORA

LORENZO ROSARIO, KATHERINE SHIRLEY

ORCID: 0000-0003-2771-5332

ASESOR

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID: 0000-0002-4217-1217

CHIMBOTE – PERÚ

2020

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Lorenzo Rosario, Katherine Shirley

ORCID: 0000-0003-2771-5332

Universidad Católica los ángeles de Chimbote, Escuela Profesional de Contabilidad,
Chimbote, Perú

ASESOR

Vásquez Pacheco, Fernando

ORCID: 0000-0002-4217-1217

Universidad Católica los ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables,
Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad, Chimbote, Perú

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR

Mgtr. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO

PRESIDENTE

Dra. RODRÍGUEZ VIGO, MIRIAN NOEMÍ

MIEMBRO

Mgtr. ORTIZ GONZÁLEZ, LUIS

MIEMBRO

Mgtr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ASESOR

AGRADECIMIENTO

A Dios:

Por haber inspirado mi espíritu para la realización de este trabajo, por darme salud y bendición para alcanzar mis metas como persona y como profesional y por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente.

A mis Padres:

A mis padres Mercedes Lorenzo y Maritza Rosario por ser el pilar fundamental en todo lo que soy, en toda mi educación, tanto académica, como de la vida, por su incondicional apoyo en la construcción de mi vida profesional.

. A mi Asesor:

Mgtr. Fernando Vásquez Pacheco, por sus consejos maravillosos para ser un buen profesional en la vida, por su incomparable paciencia y apoyo incondicional de manera desinteresada en el desarrollo de la tesis.

DEDICATORIA

A mi abuelito fallecido:

Andrés Rosario quien antes de partir me enseñó a luchar por mis sueños, objetivos y metas que me proponga en la vida y que si la vida nos golpea a que aprender a levantarnos y desde allí su consejo está gravado en mi corazón.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Plásticos Isabelita” de Chimbote, 2017. La investigación fue de diseño no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó las siguientes técnicas: Revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y análisis comparativo; como instrumentos se utilizó: Fichas bibliográficas, un cuestionario de 11 preguntas cerradas pertinentes y los cuadros 01 y 02 de la presente investigación; encontrando los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1:** La mayoría de los antecedentes (investigadores) establecen que, las micro y pequeñas empresas estudiadas del sector comercio del Perú, realizan sus actividades productivas con financiamiento de terceros; siendo este, del sistema no bancario formal, quienes les otorgan mayores facilidades en la obtención de créditos; sin embargo, les cobran mayores tasas de interés, los mismos que fueron de corto plazo y utilizados principalmente como capital de trabajo. **Respecto al objetivo específico 2:** La empresa del caso de estudio: “Plásticos Isabelita” de Chimbote, utiliza financiamiento de terceros; siendo este, del sistema no bancario formal, por lo que el costo del financiamiento para la empresa es más caro, pero a su vez tiene mayores facilidades para acceder a los créditos; asimismo, el financiamiento fue de corto plazo y utilizado en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que las Mypes en general y la empresa del caso de estudio en particular, utilizan financiamiento de terceros, proveniente del sistema no bancario formal, debido a que les brinda mayores facilidades al momento de acceder a ellos; asimismo, el financiamiento fue de corto plazo e invertido en capital de trabajo fundamentalmente.

Palabras clave: Financiamiento, Mypes, sector comercio.

ABSTRACT

The present research work had as a general objective: To describe the characteristics of the financing of micro and small companies of the commercial sector of Peru and of the “Plastics Isabelita” of Chimbote, 2017. The research was of a non-experimental-descriptive-bibliographic design -documental and case. The following techniques were used to collect the information: Bibliographic review, in-depth interview and comparative analysis; The instruments used were: bibliographic records, a questionnaire of 11 pertinent closed questions and tables 01 and 02 of the present investigation; finding the following results: Regarding the specific objective 1: Most of the background (researchers) establish that, the micro and small companies studied in the commerce sector of Peru, carry out their productive activities with third party financing; being this, of the formal non-banking system, who grant them greater facilities in obtaining credits; however, they are charged higher interest rates, the same ones that were short term and mainly used as working capital. Regarding the specific objective 2: The company in the case study: “Plásticos Isabelita” by Chimbote, uses third party financing; being this one, of the formal non-banking system, so the cost of financing for the company is more expensive, but at the same time it has greater facilities to access the credits; also, the financing was short term and used in working capital. Finally, it is concluded that the Mypes in general and the company in the case study in particular, use third party financing, from the formal non-banking system, because it provides them with greater facilities when accessing them; also, the financing was short term and invested in working capital mainly.

Keywords: Financing, Mypes, commerce sector.

CONTENIDO

CARÁTULA.....	i
CONTRACARÁTULA.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO.....	iii
JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
DEDICATORIA	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
CONTENIDO.....	ix
ÍNDICE DE CUADROS	xii
I. INTRODUCCIÓN	13
II. REVISIÓN DE LITERATURA	19
2.1 Antecedentes:.....	19
2.1.1 Internacionales	19
2.1.2 Nacionales.....	20
2.1.3 Regionales.....	22
2.1.4 Locales	24
2.2 Bases teóricas.....	26
2.2.1 Teoría del financiamiento:.....	26
2.2.1.1 Teorías del financiamiento:.....	26
2.2.1.2 Fuentes de financiamiento.....	27
2.2.1.3 Sistemas de financiamiento	28
2.2.1.4 Costos de financiamiento	36
2.2.1.5 Plazos de financiamiento.....	39
2.2.1.6 Facilidades del financiamiento	42
2.2.1.7 Usos del financiamiento	43
2.2.1.8 Financiamiento vía proveedores.....	44
2.2.1.9 Financiamiento tipo leasing	45
2.2.1.10 Financiamiento tipo factoring	48
2.2.2 Teoría de la empresa:.....	49
2.2.2.1 Teorías de la empresa:.....	49

2.2.2.2	Clasificación de las empresas según su forma jurídica	50
2.2.2.3	Clasificación de las empresas según su procedencia del capital ...	51
2.2.2.4	Clasificación de las empresas según su tamaño	52
2.2.2.4.1	Teoría de las Mypes:	53
2.2.2.4.1.1	Teorías de las Mypes:	53
2.2.2.4.1.2	Características de las Mypes	53
2.2.2.4.1.3	Importancia de las Mypes en el Perú.....	53
2.2.2.4.1.4	Formalización y constitución de las Mypes ..	54
2.2.2.4.1.5	Régimen laboral de las Mypes	54
2.2.2.4.1.6	Régimen tributario de las Mypes	56
2.2.3	Teoría de los sectores económico-productivos	57
2.2.3.1	Clasificación de los sectores económicos productivos	57
2.2.3.1.1	Sector primario o agropecuario.....	58
2.2.3.1.2	Sector secundario o industrial.....	58
2.2.3.1.3	Sector terciario o de servicios	58
2.2.3.1.3.1	Teoría del sector comercio:	59
2.2.3.1.3.1.1	Mayorista:	59
2.2.3.1.3.1.2	Minorista o detallista:	59
2.2.3.1.3.1.3	Comisionista:	59
2.2.4	Descripción de la empresa del caso de estudio.....	59
2.3	Marco conceptual.....	61
2.3.1	Definiciones de financiamiento:	61
2.3.2	Definiciones de empresa:	61
2.3.2.1	Definiciones de micro y pequeñas empresas:.....	62
2.3.3	Definiciones de sectores económico-productivos:	62
2.3.3.1	Definiciones del sector comercio:	63
2.3.4	Definición del rubro de la empresa del caso de estudio	63
III.	HIPÓTESIS.....	64
IV.	METODOLOGÍA	65
4.1	Diseño de investigación	65
4.2	Población y muestra.....	65
4.2.1	Población	65
4.2.2	Muestra	65

4.3 Definición y operacionalización de la variable.....	66
4.3.1 Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 1:	66
4.3.2 Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 2:	68
4.3.3 Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 3:	70
4.4 Técnicas e instrumentos	73
4.4.1 Técnicas	73
4.4.2 Instrumentos.....	73
4.5 Plan de análisis.....	73
4.6 Matriz de consistencia lógica.....	74
4.7 Principios éticos	74
V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	75
5.1 Resultados:.....	75
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:	75
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:	78
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:	80
5.2 Análisis de resultados:	83
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:	83
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:	83
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:	84
VI. CONCLUSIONES.....	87
6.1 Respecto al objetivo específico 1:	87
6.2 Respecto al objetivo específico 2:	87
6.3 Respecto al objetivo específico 3:	87
6.4 Respecto al objetivo general:	87
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	89
7.1 Referencias bibliográficas:	89
7.2 Anexos	98
7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia lógica.....	98
7.2.2 Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas	99
7.2.3 Anexo 03: Cuestionario de recojo de información del caso de estudio... ..	102
7.2.4 Anexo 04: Glosario de términos pertinentes.....	105

ÍNDICE DE CUADROS

N° DE CUADRO	DESCRIPCIÓN	PÁGINA
01	Resultados del objetivo específico 1.....	75
02	Resultados del objetivo específico 2.....	78
03	Resultados del objetivo específico 3.....	80

I. INTRODUCCIÓN

Toda empresa, independientemente de su tamaño para desarrollar sus actividades económicas productivas, necesita contar con financiamiento, ya que gracias al financiamiento las empresas pueden llevar a cabo sus estrategias de operación, inversión y financiamiento, dichas estrategias permiten abrir mercados en otros lugares geográficos, aumentar la producción, construir o adquirir nuevas plantas, hacer alguna otra inversión que la empresa crea necesario para aprovechar la oportunidad que le presente el mercado; asimismo, mediante el financiamiento las empresas pueden tener una mejor innovación tecnológica, lo que le permitirá tener una mayor productividad y producción, esto traerá consigo mejores utilidades y mayor rentabilidad para la misma; así las empresas podrán cumplir con sus objetivos de corto y largo plazo, permitiéndoles ser más grandes, consolidadas y productivas **(Hong Kong Shanghai Bank of Commerce, 2016)**.

El financiamiento en las micro y pequeñas empresas constituye parte fundamental para su existencia, crecimiento y desarrollo ya que el financiamiento permite a las Mypes tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones, trayendo consigo un aumento en la producción y de las ventas, lo que generará un aumento en la productividad y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, que le permitirá hacer frente a sus deudas y obligaciones de corto plazo y largo plazo **(Durand y León, 2016)**.

Las micro y pequeñas empresas que no utilizan financiamiento, crecen a ritmos más lentos, porque dejan pasar muchas oportunidades de inversión; por ende, estas Mypes no son lo suficientemente competitivas frente a sus competidores, debido a que no tienen acceso a una mejor tecnología en sus operaciones, lo que traerá consigo, una baja en la productividad, producción y calidad de la misma; lo que disminuirá sus utilidades, afectando su estabilidad económica **(Durand y León, 2016)**. Por lo tanto, es importante estudiar las características del financiamiento, en este tipo de empresas.

Revisando la literatura pertinente a nivel internacional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación:

Logreira y Bonett (2017) realizaron su trabajo de investigación denominado: Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla – Colombia. Asimismo, **Torres, Guerrero y Paradas (2017)** ejecutaron su trabajo de investigación denominado: Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras, estado de Trujillo – Venezuela. Estos autores (antecedentes) revisados, solo se ha limitado a describir los siguientes aspectos del financiamiento en las Mypes y Pymes estudiadas: Fuentes de financiamiento, sistemas de financiamiento y plazos de financiamiento; pero, no han desarrollado (estudiado) los costos del financiamiento (tasas de interés), las facilidades del financiamiento y usos del financiamiento; por lo tanto, a nivel de cantidad de trabajos y del contenido de los mismos, existe todavía un vacío del conocimiento.

Revisando la literatura pertinente a nivel nacional, se han encontrado los siguientes trabajos de investigación:

Velásquez (2016) realizó su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro instrumentos musicales – Arequipa periodo 2015. Asimismo, **López (2016)** ejecutó su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro abarrotes en el distrito de Callería- Pucallpa, 2015, región de Ucayali. También, **Cano (2016)** elaboró su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes-barrio Pampa Grande - Cajabamba, 2015, región de Cajamarca. Asimismo, **Moreno (2018)** realizó su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Fildefi E.I.R.L de Lima, 2017, región de Lima. También, **Arévalo (2018)** ejecutó su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso “Zapatería Leos”

de Juanjuí-Mariscal Cáceres - San Martín, 2017. Estos autores solo se ha limitado a describir los siguientes aspectos del financiamiento en las Mypes estudiadas: Fuentes de financiamiento, sistemas de financiamiento, plazos de financiamiento, facilidades del financiamiento y usos del financiamiento; pero, no han desarrollado los costos del financiamiento, el autofinanciamiento, el factoring, entre otros; por lo tanto, sigue habiendo un vacío del conocimiento.

Revisando la literatura pertinente a nivel regional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación:

Balois (2016) realizó su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías de Sihuas, 2016, región Ancash. Asimismo, **Cocachin (2017)** elaboró su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro boticas del distrito de Independencia, 2015, región Ancash. También, **Mendoza (2017)** realizó su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa grupo mercantil Sáenz E.I.R.L., Casma 2016, región Ancash. Asimismo, **Castillo (2018)** realizó su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa “Inversiones Castro” de Huarney, 2016, región Ancash. La mayoría de estos autores solo se ha limitado a describir los siguientes aspectos del financiamiento en las Mypes estudiadas: Fuentes de financiamiento, sistemas de financiamiento, plazos de financiamiento y usos del financiamiento; dejando de revisar los siguientes aspectos: Facilidades del financiamiento y costos del financiamiento, entre otros; por lo tanto, sigue habiendo un vacío del conocimiento.

Revisando la literatura pertinente a nivel local se han encontrado los siguientes trabajos de investigación:

Acosta (2016) realizó su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas

del sector comercio – rubro compra/venta de ropa deportiva para damas y caballeros del distrito de Chimbote, 2014. Asimismo, **Crespin (2016)** ejecutó su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de ropa - Chimbote, 2015. También, **Flores (2017)** elaboró su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías - Chimbote, 2015. Asimismo, **López (2018)** realizó su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Comercial Mary SAC” de Nuevo Chimbote, 2016. La mayoría de los autores revisados, solo se ha limitado a describir los siguientes aspectos del financiamiento en las Mypes estudiadas: Fuentes de financiamiento, sistemas de financiamiento, plazos de financiamiento, facilidades del financiamiento y usos del financiamiento; dejando de estudiar los siguientes aspectos: Costos del financiamiento, financiamiento por proveedores, entre otros; por lo tanto, sigue habiendo un vacío del conocimiento.

Finalmente, a la empresa del caso de estudio, nadie la ha estudiado; por lo tanto, existe un vacío del conocimiento.

Por lo descrito, se evidencia que existe un vacío del conocimiento; por tal motivo, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Plásticos Isabelita” de Chimbote, 2017?**

Para dar respuesta a este problema, se ha planteado el siguiente objetivo general:

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Plásticos Isabelita” de Chimbote, 2017.

Para poder lograr el objetivo general, se han planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Plásticos Isabelita” de Chimbote, 2017.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Plásticos Isabelita” de Chimbote, 2017.

La presente investigación se justifica porque su desarrollo permitirá llenar el vacío del conocimiento; es decir permitirá: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Plásticos Isabelita” de Chimbote, 2017.

Asimismo, la presente investigación se justifica porque las micro y pequeñas empresas desde el punto de vista cuantitativo, representan el 99.4% del total de empresas que existen en el Perú, teniendo una participación del 24% en el PBI nacional; asimismo, las Mypes generan alrededor del 85% de la Población Económicamente Activa (PEA) ocupada, considerándose un sector muy intensivo en mano de obra que genera la principal fuente de empleo en el Perú. Además, el 44.1% de Mypes se dedican a la actividad de comercio, el 41.5% a la actividad de servicios y el 14.4% a la actividad productiva (manufactura, construcción, agropecuario, minería y pesca) **(El Peruano, 2018)**.

También, la presente investigación se justifica porque servirá como guía metodológica para otros trabajos de investigación parecidos y realizados en otros ámbitos geográficos; asimismo, la investigación se justifica porque contribuirá con la obtención de datos precisos, concretos y reales de la empresa del caso de estudio.

Finalmente, la investigación se justifica porque a través de su elaboración, presentación, revisión, sustentación y aprobación, me permitirá titularme como

contador público, lo que a su vez hará que la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote y la Escuela Profesional de Contabilidad, mejoren sus estándares de calidad, al exigir que los egresados de sus escuelas profesionales obtengan su título profesional mediante la sustentación de una tesis, conforme lo establece la Nueva Ley Universitaria.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; sobre la variable, unidades de análisis y sector económico-productivo de nuestra investigación.

Logreira y Bonett (2017) en su trabajo de investigación denominado: *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla – Colombia*. La investigación tuvo como objetivo general: *Analizar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla - Colombia*. El diseño de investigación fue no experimental, descriptivo; para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 200 microempresas del sector textil, a quienes se les aplicó un cuestionario, y utilizando la técnica de la encuesta; se encontró los siguientes resultados: Las microempresas para desarrollar sus actividades económicas productivas recurren a financiamiento externo (terceros), perteneciendo el 37.3% de las corporaciones financieras, el 37.1% de los bancos comerciales, el 18.9% de las cooperativas financieras, el 4.9 % de compañías de financiamiento y de fundaciones; asimismo, más de la mitad del financiamiento pertenece a créditos bancarios, seguido por los pasivos acumulados y los créditos comerciales (proveedores).

Torres, Guerrero y Paradas (2017) en su trabajo de investigación denominado: *Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras, estado de Trujillo – Venezuela*. La investigación tuvo como objetivo general: *Determinar las fuentes de financiamiento utilizadas por la Pequeñas y Medianas empresas ferreteras (PYME) en el municipio Trujillo, estado Trujillo*. El diseño de investigación fue no experimental, descriptivo; para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 20 Pymes ferreteras, a quienes se les aplicó un cuestionario, y utilizando la técnica de la entrevista; se encontró los siguientes resultados: Las pymes ferreteras en estudio, utilizan fuentes de financiamiento internas, principalmente de las aportaciones de los socios y la reinversión de

utilidades; también, utilizaron financiamientos externos, en donde destacan el crédito comercial (proveedores), el crédito bancario y la línea de crédito, siendo estos a corto plazo; asimismo, existe poca utilización financiamiento a largo plazo (bonos, venta de acciones, hipotecas y arrendamiento financiero).

2.1.2 Nacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos de la región Ancash, sobre la variable, unidades de análisis y sector económico-productivo de nuestra investigación.

Velásquez (2016) elaboró su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro instrumentos musicales de Arequipa, periodo 2015, región de Arequipa. La investigación tuvo como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro instrumentos musicales de Arequipa, 2015. El diseño de investigación fue no experimental, descriptivo y cuantitativo; para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 18 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 13 preguntas, y utilizando la técnica de la encuesta; se encontró los siguientes resultados: El 67% de las micro y pequeñas empresas del sector comercio obtuvieron financiamiento de terceros; siendo el 83% de estos, de entidades no bancarias formales (cajas municipales), ya que son las que les dan mayores facilidades de pago; asimismo, dichos préstamos fueron de corto plazo.

López (2016) elaboró su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes en el distrito de Callería, 2015, región de Ucayali. La investigación tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes distrito de Callería, 2015. El diseño de investigación fue no experimental, transversal, retrospectivo y descriptivo; para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 15 micro y

pequeñas empresas a quienes se les aplicó un cuestionario de 18 preguntas, y utilizando la técnica de la encuesta; se encontró los siguientes resultados: El 60% de las micro y pequeñas empresas encuestadas, financian sus actividades con fondos financieros de terceros; del cual, el 67% de estos préstamos fueron del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito), quienes les dan mayores facilidades para la obtención de sus créditos; asimismo, dichos préstamos fueron de corto plazo e invertidos en capital de trabajo fundamentalmente.

Cano (2016) elaboró su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – Rubro compra/venta de abarrotes-barrio Pampa Grande - Cajabamba, 2015, región de Cajamarca. La investigación tuvo como objetivo específico 3: Describir las principales características del financiamiento de la micro y pequeña empresa del ámbito de estudio, 2015. El diseño de investigación fue no experimental y descriptivo; para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 11 micro y pequeñas empresas a quienes se les aplicó un cuestionario de 32 preguntas; y utilizando la técnica de la encuesta; se encontró los siguientes resultados: El 90.91% de las micro y pequeñas empresas encuestadas, manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue de terceros; siendo el 80% de entidades del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito), ya que les otorgan mayores facilidades en la obtención de sus créditos; asimismo, dichos préstamos fueron de corto plazo y utilizado primordialmente en capital de trabajo.

Moreno (2018) elaboró su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Fildefi E.I.R.L de Lima, 2017. La investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeña empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Fildefi de Lima, 2017. El diseño de investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; para el recojo de información utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista a profundidad; y como instrumentos: fichas bibliográficas y un

cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; obteniéndose los siguientes resultados: Del cuestionario y entrevista aplicada a la empresa del caso de estudio, el gerente afirmó que, obtuvo financiamiento de entidades del sistema no bancario formal tales como: cooperativas de ahorro y crédito, cajas rurales, bolsa de valores, entre otras; siendo utilizado en capital de trabajo (compra de mercadería).

Arévalo (2018) elaboró su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso “Zapatería Leos” de Juanjuí-Mariscal Cáceres - San Martín, 2017. La investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la “Zapatería Leos” de Juanjuí de Mariscal Cáceres de San Martín., 2017. El diseño de investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; para el recojo de información utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista a profundidad; y como instrumentos: fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; obteniéndose los siguientes resultados: La empresa en estudio financia sus actividades de compra - venta de mercadería con recursos financieros propios y de terceros; siendo este último del sistema bancario y del sistema no bancario formal, los mismos que fueron a corto plazo y de largo plazo, pagando una tasa de interés del 3.5% mensual; asimismo, quien les proporciona mayores facilidades en el financiamiento es el sistema no bancario formal y el financiamiento recibido fue invertido en capital de trabajo y en activo fijo.

2.1.3 Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la región Ancash, menos de la provincia del Santa, sobre la variable, unidades de análisis y sector económico-productivo de nuestra investigación.

Balois (2016) elaboró su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías de Sihuas, 2016. La investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las

características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías de Sihuas, 2016. El diseño de investigación fue no experimental, cuantitativo y descriptivo; para el recojo de la investigación se escogió una muestra poblacional de 10 micro y pequeñas empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 28 preguntas; obteniendo los siguientes resultados: El 60% de las micro y pequeñas empresas estudiadas financian sus actividades con fondos financieros propios y el 40% lo hace con fondos de terceros; perteneciendo el 50% de estos créditos a entidades del sistema bancario (Scotiabank, Mi Banco y Banco de la Nación), el 40% de entidades del sistema no bancario formal (Caja Municipal de Trujillo y Caja Municipal del Santa) y el 10% a prestamistas informales; asimismo, la mayor parte de estos créditos fueron de corto plazo y utilizado en capital de trabajo.

Cocachin (2017) elaboró su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro-boticas del distrito de Independencia-Huaraz, 2015. La investigación tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresa del sector comercio, rubro-boticas del distrito de Independencia-Huaraz, 2015. El diseño de investigación fue no experimental y descriptivo; para el recojo de la información se escogió una muestra de 30 representantes de boticas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas, y utilizando la técnica de la encuesta; se encontró los siguientes resultados: El 77% de las micro y pequeñas empresas manifestaron que financian sus actividades económicas con fondos de terceros; perteneciendo el 53% de estos fondos a entidades del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Edpymes); los cuales fueron de corto plazo e invertidos en la compra de mercadería (capital de trabajo).

Mendoza (2017) elaboró su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L. de Casma 2016. La investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L. de Casma 2016. El diseño de investigación fue no experimental,

descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; para el recojo de información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista a profundidad; y como instrumentos: fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; obteniéndose los siguientes resultados: El gerente de la empresa del caso en estudio, manifestó que la empresa recurrió a financiamiento de terceros para que pueda continuar su actividad económica productiva, dicho financiamiento fue de una entidad del sistema no bancario formal (Caja Sullana), el mismo que fue de corto plazo y utilizado para incrementar el capital de trabajo.

Castillo (2018) elaboró su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa “Inversiones Castro” de Huarney, 2016. La investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones Castro” de Huarney, 2016. El diseño de investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; para el recojo de información utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista a profundidad; y como instrumentos: fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; obteniéndose los siguientes resultados: La empresa Inversiones Castro, solicitó financiamiento del sistema no bancario formal, como es la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A., debido a mantener un historial crediticio en el sistema financiero obtuvo el crédito solicitado por S/20,000.00, con una tasa de interés del 1.8% mensual, siendo el plazo del crédito de 18 meses, el cual fue destinado para la compra de mercaderías en su totalidad (capital de trabajo); asimismo, considera que el préstamo obtenido ayudó a que la empresa pueda abrirse a nuevos mercados, al optimizar su inversión y con ello incrementar sus ganancias.

2.1.4 Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la provincia del Santa, sobre la variable, unidades de análisis y sector económico-productivo de nuestra investigación.

Acosta (2016) elaboró su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio –rubro compra/venta de ropa deportiva para damas y caballeros del distrito de Chimbote, 2014. La investigación tuvo como objetivo específico 3: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del ámbito de estudio, 2014. El diseño de investigación fue descriptivo y cuantitativo; para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 14 Mypes a quienes se les aplicó un cuestionario de 32 preguntas cerradas, y utilizando la técnica de la encuesta; se encontró los siguientes resultados: El 80% de las micro y pequeñas empresas estudiadas, desarrollaron sus actividades económicas productivas con recursos propios y el 20% con recursos de terceros; siendo este último del sistema no bancario formal (Caja Municipal del Santa), ya que le otorgó mayores facilidades en la obtención de sus préstamos, pagando una tasa de interés del 25% anual; asimismo, dichos préstamos fueron de corto plazo e invertidos en compra de mercaderías (capital de trabajo).

Crespín (2016) elaboró su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de ropa - Chimbote, 2015. La investigación tuvo como objetivo específico 3: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del ámbito de estudio, 2015. El diseño de investigación fue descriptivo y cuantitativo; para el recojo de la información se escogió una muestra de 16 micro y pequeñas empresas de una población de 25, a quienes se les aplicó un cuestionario de 27 preguntas cerradas, y utilizando la técnica de la encuesta; se encontró los siguientes resultados: El 56 % de las micro y pequeñas empresas encuestadas, recurrieron a financiamiento de terceros; perteneciendo el 64% de los créditos a entidades del sistema bancario; el cual fue de corto plazo y utilizados principalmente como capital de trabajo.

Flores (2017) elaboró su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías - Chimbote, 2015. La investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro

ferreterías de Chimbote, 2015. El diseño de investigación fue descriptivo y cuantitativo; para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 15 micro y pequeñas empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas cerradas, y utilizando la técnica de la encuesta; se encontró los siguientes resultados: El 66.67% de las micro y pequeñas empresas estudiadas, han recurrido a fondos de terceros; siendo el 86% de los créditos de entidades del sistema no bancario formal (Cajas Municipales, Cajas Rurales de Ahorro y Crédito); los cuales fueron de corto plazo e invertidos en capital de trabajo.

López (2018) elaboró su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Comercial Mary SAC” de Nuevo Chimbote, 2016. La investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa comercial “Mary SAC” de Nuevo Chimbote, 2016. El diseño de investigación fue descriptivo, bibliográfico, documental y de caso, para el recojo de información utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista a profundidad; y como instrumentos: fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; obteniéndose los siguientes resultados: La empresa financió sus actividades económicas productivas con fondos de terceros; siendo del sistema no bancario formal (Caja Municipal del Santa), porque esta entidad le dio mayores facilidades para obtener el crédito (no pide muchas garantías); asimismo, la empresa ha pagado una tasa de interés del 4% mensual por el préstamo de S/ 20,000.00, el cual fue de corto plazo y utilizado especialmente en capital de trabajo.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento:

2.2.1.1 Teorías del financiamiento:

Modigliani & Miller (1958 citado por Mendoza, 2017) sostienen que, con su teoría del financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a

plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital de la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

Se debe establecer una ordenación a la hora de obtener financiación para nuevas inversiones. Esta teoría de la jerarquía hace referencia a que los empresarios recurren preferentemente al financiamiento interno y, como segundo recurso, al financiamiento externo, encontrando que le dan prioridad a la deuda para cubrir costos y gastos de operación, y posteriormente, si necesitan la capitalización de las empresas, a través de nuevas aportaciones al capital (**Myers y Majluf, 1984 citado por Pérez, Torralba, Cruz y Martínez, 2016**).

El financiamiento se refiere al conjunto de recursos monetarios financieros que se destinarán para llevar a cabo una determinada actividad o proyecto académico. La principal particularidad es que generalmente estos recursos financieros son sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno, gracias a un préstamo y sirven para complementar los recursos propios. En tanto, en el caso de los gobiernos, una determinada gestión puede solicitarla ante un organismo financiero internacional para poder hacer frente ante un déficit presupuestario grave (**Gitman, 2005 citado por Noriega, 2018**).

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento

Las fuentes de financiamiento son opciones financieras que tiene las empresas para obtener recursos financieros, para que puedan realizar sus actividades, ya que el objetivo de toda empresa es su supervivencia, para ello necesita tener recursos financieros, para su continuidad en el mercado. Las fuentes de financiamiento se clasifican según su procedencia en: Financiamiento interno y externo (**López, 2015**).

2.2.1.2.1 Financiamiento interno

“El financiamiento interno es aquel generado como producto de las operaciones propias de la empresa, dentro de las que se encuentran: aportaciones de los socios, utilidades reinvertidas, depreciaciones y amortizaciones, incrementos de pasivos acumulados y venta de activos” (**Torres, Guerrero y Paradas, 2017**).

2.2.1.2.2 Financiamiento externo

El financiamiento externo es aquel al que se acude cuando trabajar solo con recursos propios no resulta suficiente, es decir, cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de propietarios no alcanzan para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa, por tanto, se hace necesario recurrir a terceros: Entidades bancarias, entidades no bancarias, proveedores, amigos y familiares (**Levy, 2008 citado por Torres et al., 2017**)

2.2.1.3 Sistemas de financiamiento

El sistema financiero está conformado por el conjunto de Instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, que operan en la intermediación financiera, como son: El sistema bancario, el sistema no bancario y el mercado de valores. El estado participa en el sistema financiero en las inversiones que posee en COFIDE como banco de desarrollo de segundo piso, actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizada a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones (**Fernández, 2015**).

Es el conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones productivas. Las instituciones que cumplen con este papel se llaman "Intermediarios Financieros" o "Mercados Financieros". La eficiencia de esta transformación será mayor cuanto mayor sea el flujo de recursos de ahorro dirigidos hacia la inversión (**Fernández, 2015**).

2.2.1.3.1 El sistema de intermediación financiera

El sistema de intermediación financiera, está constituido por mecanismos e instituciones que permiten canalizar los recursos de los agentes superavitarios hacia los agentes deficitarios. El sistema de intermediación financiera puede ser de dos clases:

2.2.1.3.1.1 Intermediación directa

La intermediación financiera directa se realiza cuando el agente superavitario se responsabiliza en forma directa del riesgo que conlleva conceder los recursos monetarios al agente deficitario. La conexión entre ambos se realiza a través de distintos medios e instrumentos, que se denomina mercado de capitales, en muchos países. De tal manera que en este mercado, intervienen los principales inversores de fondos o agentes superavitarios, las instituciones especializadas como las Compañías de Seguros, los Fondos de pensiones, los Fondos Mutuos y los Fondos de Inversión. Por ende, en este mercado asiste prioritariamente aquellas empresas que desean obtener recursos para el financiamiento de sus operaciones. Los intermediarios son los bancos de inversión y las sociedades agente de bolsa (SAB), que apoyan a facilitar los medios para que los compradores y vendedores de valores puedan ejecutar operaciones dentro del marco de regulación vigente. La intermediación directa está regulado y supervisado por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) **(Huaranga, 2015)**.

Huaranga (2015) sostiene que el mercado de capitales es el lugar donde se negocian títulos – valores; que además, permite el traslado de dinero de las personas que tienen excedentes y buscan invertirlos a los que tienen déficit y tratan de encontrar medios para obtenerlos. Según el momento de su negociación se pueden diferenciar dos grandes tipos de mercado: Mercado primario y mercado secundario.

2.2.1.3.1.2 Intermediación indirecta

La intermediación financiera indirecta se da cuando existe un intermediario entre los agentes superavitarios y deficitarios. Los intermediarios financieros son primordialmente los bancos quienes perciben los recursos de los agentes superavitarios, bajo su total responsabilidad, para que luego los colocan entre sus clientes bajo su riesgo **(Quilcate, 2015)**.

El banco paga por los recursos captados (depósitos) la tasa de interés pasiva, y cobra por los recursos que presta la tasa de interés activa; la tasa de interés activa es mayor a la tasa de interés pasiva, la diferencia entre ambas tasas es el margen del banco o lo que gana por la intermediación, se le conoce también como el spread financiero **(Quilcate, 2015)**.

La intermediación financiera indirecta está conformada por el:

2.2.1.3.1.2.1 Sistema bancario

1. Sistema Bancario: Es el conjunto de instituciones bancarias que realiza intermediación financiera, formal indirecta. En nuestro país el sistema bancario está conformada por las siguientes entidades:

a) El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP): El Banco Central, es una persona jurídica de derecho público, tiene autonomía dentro del marco de su Ley Orgánica y su finalidad es preservar la estabilidad monetaria. Sus funciones son regular la moneda y el crédito del sistema financiero, administrar las reservas internacionales a su cargo y las demás que señala su Ley Orgánica. El Banco además, debe informar exacta y periódicamente al país sobre el estado de las finanzas nacionales (**Artículo 84 de la Constitución Política del Perú citado por el Banco Central de Reserva del Perú, 2016**).

b) Banco de la Nación (BN): Es el agente financiero del estado de encarga principalmente de las operaciones financieras del sector público. Creado en 1996, tiene como finalidad principal proporcionar servicios bancarios a todos los órganos del sector público nacional servicios bancarios. Sus funciones son:

- Recauda los tributos y consignatario
- Es depositario de los fondos de las empresas estatales
- Garante y mediador de las operaciones de contratación y servicios de la deuda pública.
- Realiza pagos de deuda externa
- Agente financiero del estado (**Fernández, 2015**).

c) Banca comercial: Son los bancos que operan como banca múltiple; agrupa a la banca privada, la banca extranjera y la banca regional. Los bancos reciben dinero del público en depósito, o en bajo cualquier otra modalidad contractual estipulada por Ley, y pueden utilizarlo, con excepción del encaje legal requerido y fijado por el Banco Central de Reserva, en el otorgamiento de créditos en forma de préstamos. Entre estos bancos tenemos:

- Banco de Comercio
- Banco de Crédito del Perú
- Banco Interamericano de Finanzas (BanBif)
- Banco Pichincha
- BBVA
- Citibank Perú
- Interbank
- Mi Banco
- Scotiabank Perú
- Banco GNB Perú
- Banco Falabella
- Banco Ripley
- Banco Santander Perú, etc.

Sus funciones principales son:

- .Recibir depósitos a la vista, plazo y ahorros.
- Otorgar créditos directos.
- Descontar letras, pagares y otros documentos de deuda.
- Otorgar avales y finanzas.
- Emitir y confirmar cartas de crédito.
- Adquirir y negociar certificados de depósitos, warrants y letras de cambio.
- Realizar operaciones de crédito con bancos y financieras del país y del exterior.
- Efectuar cobros, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros.
- Emitir cheques de gerencia y de viajero.
- Recibir valores en custodia.
- Expedir tarjetas de crédito (**Fernández, 2015**).

2.2.1.3.1.2.2 Sistema no bancario formal: Es el conjunto de instituciones que realizan intermediación indirecta que captan y canalizan recursos, pero no califican como bancos, entre estos tenemos a:

a) Financieras: Instituciones que pueden realizar diversas operaciones de financiamiento y captar recursos financieros del público según

modalidades, a excepción de los depósitos a la vista. Además facilita la colocación de primera emisiones de valores y operan con valores mobiliarios. Entre estas tenemos:

- América
- Crediscotia
- Confianza
- Compartamos
- Credinka
- Efectiva
- Proempresa
- Mitsui Auto Finance
- Oh!
- Qapaq
- TFC, etc. (**Damian, 2016**).

b) Edpymes: Son entidades de Desarrollo para la pequeña y microempresa que tienen como objeto otorgar financiamiento a personas naturales y jurídicas que desarrollan actividades calificadas como de pequeña y microempresa, utilizando para ello su propio capital y los recursos que provengan de donaciones. Entre estas Edpymes tenemos:

- Acceso Crediticio
- Alternativa
- BBVA Consumer Finance
- Credivisión
- Inversiones La Cruz
- Mi Casita
- Progreso
- GMG Servicios Perú
- Santander Consumer Perú (**Damian, 2016**).

c) Compañías de Seguros: “Empresas que cubren diversos riesgos: Robos, perdidas, quiebras, siniestros. Se aseguran todo tipo de negocios, empresas, automóviles, casa, etc. Estas compañías se comprometen a

indemnizar a los afectados asegurados a cambio del pago de una prima.

Entre estas tenemos:

- Rimac Seguros
- Pacificos Seguros
- La Positiva
- Mapfre Perú, etc. **(Damian, 2016).**

d) Cooperativas de Ahorro y Crédito: “Son asociaciones que auguran a sus miembros el mejor servicio al más bajo precio. Existen muchos tipos de cooperativas, pero solo las de ahorro y crédito pertenecen al sistema financiero”. Entre estas tenemos:

- Chiquinquirá Ltda 471
- De los trabajadores de Siderperu, Enapuperu y Electroperu y de los sectores Pro
- San Juan Bautista Ltda. 023-III **(Damian, 2016).**

e) Cajas Municipales de Ahorro y Crédito: “Entidades financieras que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las micro y pequeñas empresa”. Entre estas tenemos:

- Arequipa
- Cusco
- Del Santa
- Trujillo
- Huancayo
- Ica
- Maynas
- Paita
- Piura
- Sullana
- Tacna **(Damian, 2016).**

f) Cajas Rurales de Ahorro y Crédito: “Se organizan bajo la forma de asociaciones, con el objeto de captar dinero de sus asociados y de terceros

para proporcionar y desarrollar actividades económicas ligadas al agro de las región”. Entre estas tenemos:

- Incasur
- Los Andes
- Prymera
- Sipán
- Del Centro
- Raíz (**Damian, 2016**).

g) AFP (Administrador de Fondos de Pensiones): “Empresas que captan recursos de los trabajadores, mediante el descuento de un porcentaje o sueldos, que van a constituir un fondo de previsión individual”. Entre estas tenemos:

- AFP Integra
- AFP Profuturo
- AFP Prima
- AFP Habitat (**Damian, 2016**).

2.2.1.3.2 Sistema de financiamiento informal

El crédito no formal es el resultado de la interacción de una vasta demanda por servicios financieros que no puede ser satisfecha únicamente por prestamistas formales, por lo que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran mitigar las imperfecciones de los mercados financieros y/o cuando existen fallas en otros mercados (**Alvarado, et al., 2001 citado por Rivasplata, 2017**).

Asociación de Bancos del Perú (2015) sostienen que el crédito no formal no está supervisado o regulado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) u otra autoridad competente, se puede enumerar siete tipos de financiamiento informal:

a. Préstamos de familiares y amigos: Típicamente no involucra el cobro de intereses, y están basados en relaciones de confianza entre las partes y acuerdos implícitos de reciprocidad.

- b. Sistema de “pandero” o juntas:** También conocido como sistema de “fondos colectivos”, consiste en formar grupos de personas que aportan periódicamente a una bolsa de dinero que usualmente se adjudica mediante un sorteo o un remate. El objetivo de este sistema puede ser la ayuda mutua, el ahorro-inversión o el obtener financiamiento para alguna operación. De este modo, con este esquema de préstamos, el sector informal “autogenera sus propios recursos y se autofinancia”.
- c. Crédito de proveedores:** Modalidad bastante difundida, que se lleva a cabo entre una empresa proveedora, que suministra algún tipo de bien (mercaderías, insumos, maquinarias, suministros, etc.) y servicios a sus clientes (que usualmente son otras empresas dedicadas al comercio), difiriendo el pago correspondiente por determinado periodo de tiempo.
- d. Crédito al minorista o el fiado:** Se da usualmente sin el otorgamiento de garantías específicas, generalmente en pequeñas ventas a domicilio. Los costos adicionales (como el cobro de algún interés compensatorio) se recargan al precio final del bien.
- e. Casas de empeño:** También conocidos como “préstamos pignoraticios”. Suelen ser preferidos por el público debido a que los trámites son más rápidos que los del sector bancario y por ende más cómodo y funcional. En general, los controles que se llevan a cabo se relacionan con una verificación de la identidad del pignorante (persona que recurre al financiamiento) y con la comprobación de la procedencia lícita del objeto a empeñar. Los préstamos son de corto plazo. El pignorante, al vencimiento de cada periodo (generalmente mensual) según lo estipulado por el contrato tiene tres opciones: renovar el préstamo pagando los intereses devengados (refrendar la prenda), recuperar la prenda pagando la deuda correspondiente (capital e intereses) o no pagar, y consecuentemente perder la propiedad del objeto. Cuando un bien en prenda es subastado, o vendido al público, la casa de empeño está obligada a entregar la demasía al pignorante (la diferencia entre el precio de venta y la suma de todos los costos).

- f. ONG (Organismo No Gubernamental):** Entidades formales que suelen brindar financiamiento de distintos tipos (créditos solidarios, individuales, para mejoramiento y ampliación del hogar, entre otros) fuera del ámbito de supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Las ONG tienen más una orientación más social que de negocio, lo que responde directamente a que dichas entidades no tienen un fin de lucro.
- g. Prestamistas individuales o agiotistas:** Es el caso que se analiza en el presente estudio. La operación de crédito está estructurada sobre una relación personal, en la cual el acreedor concede el préstamo a una determinada tasa de interés y, en algunos casos, con una garantía de tipo prendario que la respalde.

Se identifica dos grandes grupos de prestamistas: El primero, constituido por personas que se dedican exclusivamente a esta actividad, y el segundo, formado por personas que ejercen esta actividad como complementaria, en sus casas, a fin de rentabilizar sus excedentes de dinero y obtener un retorno superior al del sistema financiero. Es un crédito a corto plazo, destinado a financiar necesidades de capital de trabajo, bienes de consumo y, en algunos casos, bienes de capital. El trámite es bastante simple, en ciertas circunstancias basta con la entrega de una garantía, la cual varía en función del monto del crédito, y que puede ser de diversos tipos, como oro, joyas, artefactos electrodomésticos, vehículos, terrenos, casas, etc. Los costos de estos préstamos son muy superiores a los del sistema formal.

2.2.1.4 Costos de financiamiento

Hoy en día las empresas las empresas recurren a financiamiento externo, para su desenvolvimiento, es por ello que estos financiamientos incurren en intereses y gastos que son originados por la constitución, regeneración o cancelación de las mismas. A raíz de esto en el Perú entro en aplicación la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 23), costos de financiamiento, el 1 de enero de 1990, luego fue modificada en 1993 entrando en vigencia el 1 de enero de 1995. (**Valdiviezo, 2016**).

Los costos de financiamiento son los intereses y otros costos que pueden incurrir en una entidad, al obtener préstamos, como los que se señala a continuación: Intereses por préstamos a corto y largo plazo, intereses en sobregiros bancarios, amortización de costos de instrumentación incurridos en relación con los convenios de financiamiento, amortización de descuentos o primas relacionadas con los financiamientos, cargas financieras por contratos de arrendamiento financiero y diferencias de cambio por financiamientos en moneda extranjera que corresponda a ajustes de los costos por intereses, es decir los costos de financiamiento, incorpora los intereses antes mencionados, así como también, los costos directos que son generados por la constitución, regeneración o la cancelación de cualquier financiamiento para la empresa **(Valdiviezo, 2016)**.

Esta norma indica que una entidad tendrá que capitalizar los costos de financiamiento que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son parte del costo de dichos activos, así mismo indica que una entidad sus otros costos por préstamos debe reconocerlos como un gasto en el período en que se haya incurrido en ellos, así como también los costos por préstamos que son directamente atribuibles a un activo fijo, estos formarán parte del costo del activo, siempre y cuando estos generen futuros beneficios económicos para la entidad y respecto a lo indicado se dice que solo aquellos costos por préstamos que cumplan con las condiciones o requisitos antes mencionados podrán considerarse como costo de los activos a los cuales están destinados **(Valdiviezo, 2016)**.

Si los fondos de una entidad provienen de préstamos y esta lo utilice para obtener un activo apto, se determinara el importe de los costos susceptibles de capitalización, en donde se aplicara una tasa de capitalización a los desembolsos efectuados en el activo, dicha tasa será la media ponderada de los costos por préstamos que será aplicable a los préstamos que ha recibido la entidad. Cabe indicar que el importe de los costos por préstamos que una entidad haya capitalizado durante un periodo, no debe exceder del total de costos por préstamos en que se haya incurrido durante ese mismo periodo **(Valdiviezo, 2016)**.

Tasas de interés

Calderón (2016) expresa que la tasa de interés es el precio del dinero, es decir, es el precio a pagar por utilizar una cantidad de dinero durante un tiempo determinado. Su valor indica el porcentaje de interés que se debe pagar como contraprestación por utilizar una cantidad determinada de dinero en una operación financiera.

La tasa de interés es el costo del uso del capital o la tasa de retorno del ahorro, determinando lo que refiere como "El precio del dinero en el mercado financiero". En términos generales, a nivel individual, la tasa de interés (expresada en porcentajes) representa un balance entre el riesgo y la posible ganancia (oportunidad) de la utilización de una suma de dinero en una situación y tiempo determinado. En este sentido, la tasa de interés es el precio del dinero, el cual se debe pagar/cobrar por tomarlo prestado/cederlo en préstamo en una situación determinada (**Miranda, 2015**).

La decisión de subir o bajar las tasas de interés es adoptada normalmente por los bancos centrales de cada país. Los bancos centrales determinan una tasa concreta para prestar dinero a los distintos bancos nacionales y, en consecuencia, cuanto menos paguen los bancos nacionales por el dinero que solicitan, menor será la cantidad que cobran a sus clientes. Como es lógico, esta circunstancia tiene efectos en toda la economía (el uso de tarjetas de crédito, las hipotecas o la solicitud de créditos para la compra de bienes, entre otras circunstancias de tipo financiero). Cuando hay más liquidez en el mercado la tasa de referencia del mercado baja y cuando hay escasez sube (**Jara, 2017**).

Los tipos de tasas de interés que existen son los siguientes:

- **Tasa de interés activa:** Es la tasa que se paga a las entidades financieras al recibir un préstamo, la cual puede ser nominal o efectiva. La tasa de interés nominal se utiliza para calcular el pago de intereses que el usuario hace al banco; pero el verdadero costo del préstamo lo da la tasa de interés efectiva, que incluye además de los intereses, otros pagos como comisiones y seguros (**Gestión digital, 2019**).

- **Tasa de interés pasiva:** Es la tasa de interés que las entidades financieras paga a los depositantes por sus ahorros. Estas varían dependiendo del plazo y tipo de depósito: depósitos a la vista, depósitos de ahorro a plazo y depósito a plazo fijo (**Gestión digital, 2019**).
- **Tasa de interés nominal:** Es aquella que es acordada entre un banco o acreedor y el tomador de un préstamo, reflejando la rentabilidad ganada por el capital prestado. Este tipo de interés no tiene en cuenta el efecto de la inflación (**Garvan, 2019**).
- **Tasa de interés real:** Es la tasa que implica el rendimiento neto que ganamos por la cesión de una cantidad de dinero o capital ya que se calcula descontando a la tasa de interés nominal el efecto de la inflación (**Garvan, 2019**).
- **Tasa de Costo Efectivo Anual (TCEA):** Es el resumen de los intereses, gastos y comisiones que son usados para calcular la Cuota de pago mensual. Esta tasa incluye: La Tasa Efectiva Anual (TEA), las comisiones que son los cargos que te hacen las entidades financieras por servicios adicionales a los que son inherentes al crédito y los gastos que incluye la TCEA está el del seguro de desgravamen, que cubre la deuda en caso el titular no pueda continuar pagándola por enfermedad o fallecimiento (**Gestión, 2018**).

2.2.1.5 Plazos de financiamiento

2.2.1.5.1 Financiamiento a corto plazo: Son aquellas obligaciones que se espera que venzan en menos de un año, el cual es vital para sostener la mayor parte de los activos circulantes de la empresa, está conformado por:

- Crédito comercial o financiamiento con proveedores

El crédito comercial es una vía de financiación en la que los proveedores de bienes o servicios le extienden crédito a un cliente y le permite pagar por los productos en una fecha posterior. Tanto el proveedor como el cliente acuerdan y reconocen unos términos y condiciones de pago que involucran una fecha de pago y un posible descuento por pronto pago, al cual, el cliente accede si paga con suficiente

antelación. El retraso en el pago al proveedor no genera habitualmente intereses de demora (Acosta, 2018).

- **Pagaré**

Es un instrumento negociable, es una promesa; incondicional por escrito, que es dirigida de una persona a otra, el cual es firmada por el formulante del pagaré, en donde este se compromete a pagar a su presentación, en una fecha fija o tiempo futuro determinado una cierta cantidad de dinero más los intereses a una tasa especificada a la orden y al portador. Los pagarés se originan de la venta de mercancía, de préstamos en efectivo, o de la conversión de una cuenta corriente, estos llevan intereses, los cuales se convierte en un gasto para el girador y un ingreso para el beneficiario (Ferrel, 2015).

- **Línea de crédito**

La línea de crédito es una forma de financiación que utilizan las empresas cuando estas quieren disponer de medios financieros para cubrir ciertas necesidades, el cual no se sabe exactamente qué cantidad necesitará, para ello la empresa puede pedir a una entidad financiera una línea de crédito y el banco pone a su disposición una cuenta corriente con el límite acordado, así mismo estas pueden disponer del dinero mediante la emisión de talones, y después, pagará los intereses por la cantidad de que haya dispuesto y una comisión por la cantidad de la que no disponga (Torrealba, 2015).

- **Papeles comerciales**

Es un tipo de pagaré no garantizado el cual es emitido por empresas grandes, que se le vende principalmente a otros negocios, compañías de seguros, fondos de pensiones, fondos mutualistas de mercado de dinero y bancos, cuyo objetivo principal es conseguir fondos, el uso de estos papeles comerciales es muy importante ya que le permite a una corporación explorar un rango más amplio de sus fuentes de crédito, incluyendo instituciones financieras externos a su propia área y a la corporaciones industriales de todo el país, lo cual puede reducir los costos de intereses (Ferrel, 2015).

- **Financiamiento por medio de los inventarios**

Es un financiamiento en el que se usa el inventario como garantía de un préstamo en la cual se confiere al acreedor el derecho de tomar posesión de la garantía, en cuyo caso la empresa deje de cumplir. Este financiamiento es muy importante ya que le permite a los directores de la empresa usar el inventario de la empresa como una fuente de recursos, gravando así el inventario como colateral, siendo posible obtener recursos de acuerdo con las formas específicas de financiamiento usuales, como son el depósito en almacén público, el almacenamiento en la fábrica, el recibo en custodia, la garantía flotante y la hipoteca (**Torrealba, 2015**).

- **El factoring**

El Factoring es una operación por la cual un empresario trasmite, con o sin exclusividad, los créditos que frente a terceros tiene como consecuencia de su actividad mercantil, a un factor, el cual se encargará de la gestión y contabilización de tales créditos, pudiendo asumir el riesgo de insolvencia de los deudores de los créditos cedidos, así como la movilización de tales créditos mediante el anticipo de ellos a favor de su cliente; servicios desarrollados a cambio de una prestación económica que el cliente ha de pagar (comisión, intereses) en favor de su factor (**Lisoprawski y Gerscovich, 1997 citado por Fernandez y Villegas, 2019**).

2.2.1.5.2 Financiamiento a largo plazo: Son aquellas obligaciones que se espera que se venzan en un período de tiempo superior a un año, el cual está conformado por:

- **Hipoteca**

Una hipoteca es un contrato mediante el cual un deudor deja como garantía un bien (generalmente un inmueble) a quien le hace un préstamo (acreedor). De esta forma, si el deudor no paga su deuda, el acreedor tendrá derecho a solicitar la venta del bien para así poder cobrar lo que le deben (**Roldan, 2016**).

- **Acciones**

Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece. Las acciones son importantes, ya que miden el nivel de participación y lo que le corresponde a un accionista por parte de la organización a la que representa, bien sea por concepto de dividendos, derechos de los accionistas, derechos preferenciales, etc (**Estrada, 2016**).

- **Bonos**

Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas. El tipo de interés que se paga sobre los bonos es, generalmente menor, a la tasa de dividendos que reciben las acciones de una empresa (**Estrada, 2016**).

- **Leasing**

También llamado arrendamiento financiero, esta es una forma de financiación a largo plazo que permite a la empresa utilizar bienes sin necesidad de disponer de fondos propios o de acudir a un crédito. Las empresas utilizan el leasing cuando necesitan nuevos equipos, la operación de leasing es un contrato en el que el arrendador (la empresa de leasing) alquila un bien a una empresa (arrendatario) a cambio de pagar unas cuotas por el alquiler; este contrato incluye la opción de compra al finalizar el período (**Torrealba, 2015**).

2.2.1.6 Facilidades del financiamiento

Agüero (2013) citado por Ramírez (2018) argumenta que las micro y pequeños empresarios constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito. Lo beneficioso de optar por una alternativa es que "No se arriesga el patrimonio personal, por lo que surge la oportunidad de establecer mecanismos o cronogramas de pagos".

El empresario antes de acceder a financiamiento debe determinar hasta qué punto está dispuesto a endeudarse, por ello, también es indispensable que conozca su capacidad de endeudamiento y los costos efectivos del dinero o TEA (tasa de

interés efectiva anual). Es por ello que las entidades financieras ofrecen créditos con tasas de interés expresadas en términos diarios, mensuales o semestrales. Por tanto, esto consiste en llevarlo todo a una misma unidad de tiempo que es el año y así poder optar por la tasa de interés de menor costo y con las mayores ventajas (Agüero, 2013 citado por Ramírez, 2018).

Asimismo, los créditos permiten a las micro y pequeñas empresas hacer realidad sus planes de obtener capital para invertir, desarrollar sus negocio, cubrir las necesidades de crédito para capital de trabajo, construcción, remodelación o ampliación, adquisición de máquinas y equipos, entre otras necesidades que ameriten el uso de financiamiento (Berger, 2017).

2.2.1.7 Usos del financiamiento

Las empresas utilizan el financiamiento obtenido para:

Expandir su empresa: “En el momento que se constituye un negocio, es pequeño y se requiere expandir la empresa para ganar territorio en el sector en donde se está trabajando, así mismo estas serán competitivos” (López, 2015).

Invertir en activo fijo: “Las empresas realizan inversiones en maquinaria y equipo, para hacer más eficientes sus operaciones, que dará como resultado un incremento en la producción, comprar nuevos locales para que sigan desarrollando su actividad” (López, 2015).

Invertir en proyectos: “Hoy en día las empresas no dejan pasar oportunidades es por ello que invierten en proyectos que son benéficos para las mismas, que lo traerá consigo mayores utilidades para las empresas” (López, 2015).

Para capital de trabajo: Las empresas requieren recursos monetarios para llevar a cabo sus operaciones cotidianas, ya que en el día a día, las empresas necesitan cubrir sus compras de materia prima, pago de mano de obra e impuestos y servicios, es por ello que gracias a la obtención de recursos monetarios las empresas podrán hacer frente a los costos de administración y operación (López, 2015).

2.2.1.8 Financiamiento vía proveedores

El crédito de los proveedores es un medio de financiamiento que viene determinado por los plazos concedidos para realizar los pagos por parte de los proveedores, permitiendo a la empresa deudora disponer del importe de la venta durante un periodo de tiempo adicional. Los créditos que otorgan los proveedores son limitados, a corto plazo y se extiende por un periodo que tanto la empresa como el proveedor estén en mutuo acuerdo para que el beneficiado pueda cancelar en una fecha indicada. Para poder acceder a un crédito deben las empresas cumplir ciertos parámetros establecidos por los proveedores (**Aguilar, 2003 citado por Castillo, Suárez, Colorado y Toro, 2017**).

2.2.1.8.1 Ventajas del crédito de proveedores

Westreicher (2018) sostiene que las ventajas del crédito de proveedores son las siguientes:

- Permite desarrollar la actividad productiva sin necesidad de perder liquidez, manteniéndose mayores recursos en efectivo y sus equivalentes.
- Se libera capital que puede destinarse a otros gastos o emergencias en el corto plazo. Esto es importante tomando en cuenta que, por lo general, una parte de las ventas de las empresas es a crédito. Es decir, aunque la compañía haya realizado transacciones por un gran volumen, las entradas de efectivo pueden no ser tan elevadas.
- Se solicita en función a las necesidades de la compañía. Entonces, se puede hacer coincidir el momento para pagar a los proveedores con la fecha de cobro por las ventas.
- Usualmente no requiere garantías.
- No hay pago de intereses.
- Aumenta el volumen de ventas, tanto del proveedor como de la organización financiada.

2.2.1.8.2 Desventajas del crédito de proveedores

Westreicher (2018) Sostiene que existen algunas desventajas del crédito de proveedores:

- Si la empresa hace uso del crédito pierde la oportunidad de obtener un descuento por pronto pago. En ocasiones, el prestatario puede acceder a una reducción de su deuda si la cancela en muy corto plazo.
- Como en cualquier modalidad de financiamiento, existe un riesgo de crédito, que en este caso es asumido por el proveedor.
- El abastecedor puede inflar el precio de su producto para recuperar el costo del préstamo, por lo que el financiamiento podría resultar caro aunque no hayan intereses.
- Se limita el destino del crédito a la adquisición de insumos con un determinado proveedor.

2.2.1.8.3 Etapas del crédito de proveedores

Westreicher (2018) afirma que las etapas del crédito de proveedores son las siguientes:

- **Análisis de los potenciales deudores:** Es el proceso para determinar la solvencia del cliente. Se toman en cuenta variables como el patrimonio de la empresa, sus ratios financieros y el historial crediticio. Para esto último, se consultan las centrales de riesgo.
- **Establecimiento de las condiciones de crédito:** Si la operación es aprobada, se fijan las principales características del financiamiento como el plazo para el pago y los recargos por morosidad. El proveedor suele ofrecer además un descuento por pronto pago. Así, el prestatario tiene la opción de cancelar su obligación antes del periodo pactado, accediendo a una reducción de su deuda.
- **Instrumentación del crédito:** Se materializa el financiamiento con algún tipo de contrato, como un pagaré, letra de cambio o crédito documentario.
- **Entrega de la mercancía:** La empresa obtiene los insumos para el proceso productivo.
- **Pago del crédito:** Luego del tiempo acordado, el proveedor debería recibir la retribución respectiva, aunque siempre existe la probabilidad de impago.

2.2.1.9 Financiamiento tipo leasing

Es un sistema para el financiamiento de bienes de capital y activo fijo. Consiste en un contrato mediante el cual una persona (lessor o arrendador) natural o jurídica, traslada a otra (lessee o arrendatario), el derecho a usar un bien físico a cambio de alguna compensación, generalmente un pago periódico y por un tiempo determinado, al término del cual el arrendatario tiene la opción de comprar el bien, renovar el contrato o devolver el bien (**Sandoval, 2017**).

2.2.1.9.1 Tipos de leasing

Leasing financiero: En este tipo de leasing, la sociedad se compromete a entregar el bien para arrendarlo, pero no se encarga de su mantenimiento, o si fuera necesario, de su reparación. El cliente que arrenda el bien está obligado a pagar el importe por el alquiler durante todo el periodo de validez del contrato, sin la posibilidad de rescindirlo de manera unilateral. Cuando finaliza el contrato, el cliente podrá comprar o no el bien que ha tenido arrendado. Dentro del leasing financiero están:

- **Leasing financiero mobiliario:** Destinado a la financiación de bienes como equipos y maquinaria, entre otros. Su duración mínima es de 2 años.
- **Leasing financiero inmobiliario:** Está destinado a la financiación de complejos industriales, locales comerciales y oficinas, entre otros. Su duración mínima es de 10 años y se pacta la opción de compra (**Rodríguez, 2018**).

Leasing operativo: Esta modalidad se refiere al arrendamiento de un bien durante un tiempo determinado, pero que puede ser revocado por el arrendatario en cualquier momento, con un previo aviso. El objetivo de este tipo de leasing es facilitar el uso del bien que se alquila a base de proporcionar el mantenimiento de ese bien, y reponerlo cada vez que se lancen nuevos modelos tecnológicamente mejores o más avanzados (**Rodríguez, 2018**).

Leasing lease-back.: Este leasing consiste en la venta del bien al arrendador. Es decir, el bien que se alquila es propiedad del arrendatario, quien se lo vende al arrendador para que se lo ceda (se lo alquile de nuevo) al arrendatario. Es decir, si el individuo A tiene un coche, se lo vende al individuo B, para que B se lo alquile

de nuevo a A. Suele darse en momentos en los que se necesita liquidez, pero el bien para arrendar es necesario para la continuidad de la empresa. Con esta solución se consiguen ambas cosas (**Rodríguez, 2018**).

2.2.1.9.2 Ventajas del leasing

Montserrat (2018) expresa que las ventajas del leasing son las siguientes:

- Se puede financiar el 100% de la inversión.
- Se mantiene libre la capacidad de endeudamiento del cliente, aunque estas operaciones también forman parte del riesgo comercial financiero, a efectos bancarios.
- Flexible en plazos, cantidades y acceso a bienes.
- Permite conservar las condiciones de compra al contado.
- La cuota de amortización es gasto tributario, por lo cual el valor total del equipo salvo la cantidad de la opción de compra se rebaja como gasto, en un plazo que puede ser menor al de la depreciación acelerada. La empresa así, puede obtener importantes ahorros tributarios.
- Máxima conservación del capital de trabajo.
- Oportunidad de renovación tecnológica.
- El leasing permite el mantenimiento de la propiedad de la empresa. En caso contrario (sin leasing), si en una actividad comercial se requiere una fuente de inversión para nuevos equipos, es frecuente que se haga el financiamiento del proyecto con aumentos de capital o emisión de acciones de pago, lo que implica, en muchos casos, dividir la propiedad de la empresa entre nuevos socios reduciéndose el grado de control sobre la compañía.

2.2.1.9.3 Desventajas del leasing

Montserrat (2018) expresa que las desventajas del leasing son las siguientes:

- Mayor costo financiero de la deuda con relación al crédito bancario, ya que el cliente debe cancelar un seguro por el bien, el cual no tendría que pagar si el bien se financiara con un préstamo bancario tradicional.
- Se accede a la propiedad del bien, al final del contrato, al ejercer la opción de compra.

2.2.1.10 Financiamiento tipo factoring

La Comisión Permanente del Congreso aprobó un proyecto para fortalecer el mecanismo del „Factoring“ o factoraje. El Factoring es una herramienta de financiación que consiste en vender las cuentas por cobrar (facturas) para así conseguir liquidez inmediata. La institución que compra las facturas lo hace con un porcentaje de descuento y luego procederá a cobrar la totalidad del dinero al deudor inicial. Este método es más utilizado por las mipyme que venden bienes o brindan servicios a empresas grandes y que no reciben el pago inmediato por la venta, sino que sus facturas tienen un plazo de cobro de hasta 30, 60, 90 o 120 días. La operación les permitirá obtener capital de trabajo de corto plazo sin necesidad de endeudarse y a una tasa de descuento competitiva (Tello y Lima, 2018).

2.2.1.10.1 Modalidades de factoring

Peña (2017) expresa que las modalidades de factoring que existen son las siguientes:

- **Factoring con recurso:** En este caso, la entidad de factoring (también conocida como factor) no cubre la posible insolvencia del deudor, por lo que en caso de impago de las facturas cedidas, será el cedente el que ha de ejecutar las vías de cobro de las que disponga.
- **Factoring sin recurso:** En este caso, la entidad de factoring sí cubre la posible insolvencia del deudor, por lo que en caso de impago de las facturas cedidas por insolvencia reconocida del deudor, el cedente cobra las facturas y será el factor el que tenga que iniciar las vías de recobro. El factoring sin recurso supone una venta o cesión de la cartera de créditos comerciales a la entidad de factoring, con la consiguiente transmisión del riesgo. Esa traslación del riesgo conlleva una mejora en el balance de la sociedad que traspasa sus créditos, en la medida en que, contablemente, desaparece su partida de créditos comerciales y, como contrapartida, se produce un aumento en la tesorería.
- **Factoring sin anticipo:** la empresa de factoring realiza en nombre del cedente la gestión de cobro.
- **Factoring con anticipo:** además de la gestión de cobro, el cedente obtiene financiación sobre las facturas cedidas.

2.2.2 Teoría de la empresa:

2.2.2.1 Teorías de la empresa:

Coase (1937 citado por Reyes, 2018) señala en su teoría de la empresa que, la asignación de factores de producción para diferentes usos está regularmente determinada por el mecanismo de precios y estos movimientos de precios dirigen la producción mediante una serie de transacciones de mercado dentro su estructura jerárquica, por lo tanto el empresario es quien dirige la producción a través de una organización jerarquizada. En su laureada contribución, establece que las actividades a realizar por una firma vienen dadas por la comparación entre dos tipos de costos, el de coordinación de los recursos a través de transacciones de mercado, llamados también costos de transacción, y su contraparte, los costos de coordinar los recursos internamente. El costo de producir internamente no solo incluye el costo de producción sino que también el costo de organizar la producción y de encontrar y negociar con los proveedores.

Williamson (1985 citado por Reyes, 2018) en la teoría de costos de transacción y contratos, hace un fuerte énfasis en la que considera a la empresa como un nexo de contratos dando relevancia a conceptos claves que intervienen en el proceso productivo, como “los derechos de propiedad” y “los costos de transacción”, indicando a éstos bases para entender los intereses particulares de los de los individuos que intervienen en las transacciones económicas de una empresa y que originan conflictos de intereses. En este nexo de contrato participan los clientes, los proveedores, los accionistas, los gerentes, los obreros, etc. Cada uno de ellos con varios intereses propios que motivan a a acudir a la empresa para realizar un intercambio determinado. Es decir, un obrero realiza un intercambio de trabajo por cierta cantidad de dinero en forma de salario.

Argumenta también que, los costos son producto el de la realización de transacciones, de buscar los asociados para establecer contratos, de elaborar y controlar los contratos, y de la necesidad de hacer que se cumplan. Los costos de transacción no se pueden evitar del todo, pero mediante los contratos éstos se pueden reducir a favor de la empresa. - “una empresa solo existe a medida que existan los contratos por los cuales llevan a cabo todas las transacciones que ocurran dentro de las mismas” (**Williamson, 1985 citado por Reyes, 2018**).

2.2.2.2 Clasificación de las empresas según su forma jurídica

Cada país tiene su propia legislación en la cual regula las formas jurídicas que pueden aplicar las empresas para el desarrollo de su actividad. Cuando la empresa haga la selección de su forma jurídica este condicionará su actividad, las obligaciones, los derechos y las responsabilidades que pueda tener la empresa. En ese sentido, las empresas se clasifican en:

- **Empresas individuales de responsabilidad limitada (E.I.R.L):** Es una persona jurídica de derecho privado, constituida por voluntad unipersonal, con patrimonio propio distinto al de su titular, que se constituye para el desarrollo exclusivo de actividades económicas de pequeña empresa. (Decreto Ley 21621 Ley de la Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, art. 1º) **(Soto, 2014 citado por López, 2018).**
- **Sociedades anónimas (S.A):** La sociedad anónima puede adoptar cualquier denominación, pero debe figurar necesariamente la indicación «Sociedad Anónima» o las siglas “S.A.” Cuando se trate de sociedades cuyas actividades sólo pueden desarrollar, de acuerdo con la ley, por sociedades anónimas, el uso de la indicación o de las siglas es facultativo. Su capital está integrado por acciones y los accionistas no responden personalmente por las deudas sociales **(Soto, 2014 citado por López, 2018).**
- **Sociedad anónima abierta (S.A.A):** Cuando ha hecho oferta pública primaria de acciones, tienen más de setecientos cincuenta accionistas, más del 35% de su capital pertenece a los ciento setenta y cinco o más accionistas. (Ley N° 26887 Ley General de Sociedades, art. 249º) **(Soto, 2014 citado por López, 2018).**
- **Sociedad anónima cerrada (S.A.C):** Cuando no tiene más de veinte accionistas y no tiene acciones inscritas en Registros Públicos del

Mercado de Valores. “Ley N° 26887 Ley general de Sociedades, art. 234^o” (Soto, 2014 citado por López, 2018).

- **Sociedad colectiva (S.C):** En la sociedad colectiva los socios responden en forma solidaria e ilimitada por las obligaciones sociales. Todo pacto en contrario no produce efecto contra terceros. La razón social está integrada por todos los socios o de alguno de ellos, la persona que sin ser socio permite que su nombre aparezca, responde como si lo fuera. “Ley N° 26887 Ley general de Sociedades, art. 265° y 266” (Soto, 2014 citado por López, 2018).

- **Sociedades en comandita (S.C):** En las sociedades en comandita, los socios colectivos responden solidaria e ilimitadamente por las obligaciones sociales, en tanto que los socios comanditarios responden sólo hasta la parte del capital que se hayan comprometido a aportar. El acto constitutivo debe indicar quiénes son los socios colectivos y quiénes los comanditarios. Se divide de la siguiente manera: “Ley N° 26887 Ley general de Sociedades, art. 278^o” (Soto, 2014 citado por López, 2018).

- **Sociedad en comandita simple (S.C.S):** Los aportes sólo pueden ser en especies, bienes o dinero, los socios comanditados no participan en la administración salvo acuerdo en contrario, para la sesión de participación del socio colectivo se requiere acuerdo unánime de los socios colectivos y mayoría absoluta de los comanditarios computada por capitales “Ley N° 26887 Ley general de Sociedades, art. 281^o” (Soto, 2014 citado por López, 2018).

2.2.2.3 Clasificación de las empresas según su procedencia del capital

Se refiere a si el capital está en poder de los particulares, de organismos públicos o de ambos. En sentido se clasifican en:

- **Empresas públicas:** La empresa pública es aquella que cuenta con aportaciones estatales. En este caso, el Estado destina recursos económicos

a dichas empresas con un fin social puesto que dichos proyectos cubren necesidades importantes (Nicuesa, 2017).

- **Empresas privadas:** Las empresas privadas están regidas por emprendedores particulares. La empresa privada también debe cumplir con obligaciones estatales, por ejemplo, el pago de los impuestos, sin embargo, el capital de inversión no procede de fuentes públicas y las decisiones que toman los emprendedores no están condicionadas por un agente externo (Nicuesa, 2017).
- **Empresas mixtas:** Este tipo de proyecto muestra en su esencia una combinación de los dos tipos de empresas anteriores. Por ejemplo, este tipo de negocio cuenta con recursos públicos, sin embargo, la gestión interna es privada. Estos recursos públicos son importantes para llevar a cabo proyectos que, de otro modo, sería difícil realizar. Son empresas que en algunos casos se han ido privatizando (Nicuesa, 2017).

2.2.2.4 Clasificación de las empresas según su tamaño

En la actualidad hay diferentes criterios que se utilizan para determinar el tamaño de las empresas, sea por el número de empleados, por el sector de actividad, el valor anual de ventas que tenga etc. Sin embargo cualquiera sea el criterio que se utilice, las empresas se clasifican según su tamaño en:

- **Grandes empresas:** Se denominan así a las empresas que cuentan con grandes cantidades en su capital, además que, por el hecho de ser una empresa de tamaño grande, requiere de varios trabajadores para sus operaciones excediendo a más de 250 personas que laboran (Chiroque, 2012 citado por Urteaga, 2019).
- **Medianas empresas:** “Se denominan así a las empresas cuyo capital, ingresos y número de trabajadores que laboran son limitados, es decir cuentan con trabajadores entre 100 y 250 trabajadores” (Chiroque, 2012 citado por Urteaga, 2019).

- **Pequeñas empresas:** “Se denomina así a las empresas constituidas por una persona natural o jurídica, desarrollando actividades de extracción, transformación, producción o comercialización y deben tener ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 UIT” (Obregón, 2015 citado por Urteaga, 2019).
- **Microempresas:** “Se denomina así a las empresas constituidas por una persona natural o jurídica, desarrollando actividades de extracción, transformación, producción o comercialización y deben tener ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT” Obregón, 2015 citado por Urteaga, 2019).

2.2.2.4.1 Teoría de las Mypes:

2.2.2.4.1.1 Teorías de las Mypes:

La micro y pequeña empresa es la unidad económica que es constituida por una persona natural o jurídica, en cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como fin desarrollar distintas actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios (Sunat, 2019).

2.2.2.4.1.2 Características de las Mypes

Sunafil (2017) sostiene que las características de las micro y pequeñas empresas son establecidas en función de sus niveles de ventas anuales:

Microempresa: “Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT)”.

Pequeña empresa: “Ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT)”.

2.2.2.4.1.3 Importancia de las Mypes en el Perú

En el Perú las micro y pequeñas empresas son de vital importancia ya que estas aportan, aproximadamente, el 24% del Producto Bruto Interno, siendo así una de las mayores impulsadores del crecimiento económico de nuestro país. A nivel nacional las micro y pequeñas empresas brindan empleo al 85% de la población

económicamente activa (PEA) ocupada, siendo uno de las principales fuentes de empleo, contribuyendo en aliviar el alto índice de desempleo que existe en nuestro país. Así mismo las micro y pequeñas empresas constituyen un apoyo muy importante a la gran empresa resolviendo algunos cuellos de botella en la producción, es decir con ello se da oportunidad de que las personas sin empleo y que son de bajos recursos económicos puedan generar su propio empleo y que a raíz de esto se contribuyan con la producción de la gran empresa **(El Peruano, 2018)**.

2.2.2.4.1.4 Formalización y constitución de las Mypes

En la actualidad el gobierno ha elaborado una estrategia de simplificación administrativa que promueve la formalización de la micro y pequeña empresa, el cual dicha estrategia se trata de un sistema de intermediación digital (SID – Superintendencia nacional de los registros públicos), que va a permitir a la micro y pequeña empresa gestionar su procedimiento de registro de constitución de empresa de forma electrónica, el cual este tendrá que elegir una notaría de preferencia y el tipo de sociedad o empresa que piensa constituir y no tendrá que acudir hasta las oficinas de la superintendencia nacional de los registros públicos, para su registro **(Cárdenas, 2016)**.

También va tener más seguridad del servicio, ya que la documentación se va hacer con su firma digital, que esta será enviada en línea a la superintendencia nacional de los registros públicos sin intermediarios que pudieran manipular los papeles. Así mismo el usuario se estará beneficiando con la obtención del número de RUC de la empresa constituida, el cual este deberá validar la clave sol, sin acercarse a las oficinas de la superintendencia nacional de aduanas y de administración tributaria **(Cárdenas, 2016)**.

2.2.2.4.1.5 Régimen laboral de las Mypes

Hoy en día en nuestra legislación laboral peruana existe un régimen especial laboral para la micro y pequeña empresa, que está regulada a través del texto único ordenado del decreto legislativo N° 1086, que es la ley de promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa y del

acceso al empleo decente, conocido también como ley Mype, cuyo reglamento está aprobado por el decreto supremo N° 008-2008-TR. Esta norma tiene como propósito promover el sector económico de los pequeños empresarios así como también facilitar el acceso al financiamiento, simplificando sus obligaciones tributarias y trámites de formalización que estas puedan hacer, a la misma vez estas estarían reduciendo sus costos laborales existentes en el régimen común. Para acogerse al régimen laboral Especial de la Micro y Pequeña Empresa, exige que la micro y pequeña empresa deberá registrarse ante el Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE) que está a cargo del ministerio de trabajo y promoción del empleo (Obregón, 2015).

Mi empresa propia (2016) argumenta que los beneficios del régimen laboral especial de las micro y pequeñas empresas son los siguientes:

a) Microempresas

- Ser asegurados al Sistema Integral de Salud, a cargo del Ministerio de Salud, este es un sistema semicontributivo, es decir el Estado asume el 50% de este seguro y el empleador el otro 50%.
- Asegurados al Sistema Nacional de Pensiones, al Sistema Privado de Pensiones (AFP), aplicable sólo a trabajadores y conductores de las microempresas.
- Jornada máxima de 08 horas diarias o 48 horas semanales. 24 horas continuas de descanso físico.
- Indemnización, en caso de despido arbitrario, equivalente a 10 remuneraciones diarias por año de trabajo, con un tope de 90 remuneraciones diarias.
- Remuneración mínima vital (S/. 930.00 soles) 15 días de vacaciones, por cada año de trabajo o su proporcional, pudiendo reducir de 15 a 7 días con la debida compensación económica.
- Gozar de los feriados establecidos en el Régimen Laboral General, es decir primero de enero, jueves y viernes santo, día del trabajo, Fiestas Patrias, Santa Rosa de Lima, Combate de Angamos, todos los santos, Inmaculada Concepción, Navidad.

b) Pequeña empresas

- Estar afiliados en el régimen contributivo de ESSALUD, en donde el empleador deberá aportar el 9% de lo que perciba el trabajador.
- Asegurados al Sistema Nacional de Pensiones (SNP/ONP), o al Sistema Privado de Pensiones (AFP).
- Jornada máxima de 08 horas diarias o 48 horas semanales.
- 24 horas continuas de descanso físico.
- Indemnización, en caso de despido arbitrario, equivalente a 20 remuneraciones diarias por cada año de trabajo con un tope máximo de 120 remuneraciones diarias.
- Percibir medio sueldo por cada año de trabajo, en calidad de Compensación por Tiempo de Servicio (CTS).
- Quince días de vacaciones, por cada año de trabajo o su parte proporcional.
- Percibir gratificaciones equivalentes a medio sueldo en Julio y medio sueldo en Diciembre, siempre y cuando haya laborado el semestre completo, es decir de Enero a Junio y Julio a Diciembre, en caso contrario percibirá la parte proporcional.
- Formar parte de un sindicato.
- Gozar del Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo en caso realice actividades riesgosas.

2.2.2.4.1.6 Régimen tributario de las Mypes

El Gobierno Peruano ha establecido cuatro tipos de regímenes tributarios para que las micro y pequeñas empresas puedan acogerse, entre ellas tenemos:

- Nuevo Régimen Único Simplificado (NRUS)

Está orientado a una persona natural, con límites de ingresos y compras de hasta 96 mil soles anuales u 8 mil soles mensuales. Requieren comprobantes de pago como boleta de venta y tickets que no dan derecho a crédito fiscal, gasto o costo. No emiten una Declaración Jurada Anual - Renta, poseen un valor de activos fijos de 70 mil soles y funcionan como empresas sin límite de trabajadores (**Sunat, 2018**).

- Régimen Especial de Impuesto a la Renta (RER)

Está dirigido a personas naturales y jurídicas que obtengan rentas de tercera categoría. Califican aquellos que tienen ingresos netos al año o adquisiciones que no

superan los 525 mil soles y cuyos activos fijos no sobrepasen los 126 mil soles. Además, las compañías no deben superar los 10 empleados por turno (**Sunat, 2018**).

- **Régimen General (RG)**

Destinado a personas jurídicas y naturales; no existe límite de ingresos y compras al año. Exige comprobantes como factura, boleta y todos los que estén permitidos. Requiere de una Declaración Jurada Anual - Renta y las empresas no tienen límite de empleados (**Sunat, 2018**).

- **Régimen Mype Tributario (RMT)**

Está orientado a las micro y pequeñas firmas, para personas naturales y jurídicas. Los ingresos netos no deben superar las 1700 UIT en el ejercicio gravable. No hay límite de compras anuales, requiere facturas, boletas y demás comprobantes permitidos y, además, una Declaración Jurada Anual - Renta. Las compañías no tienen límite de empleados y tampoco de valor de activos fijos (**Sunat, 2018**).

2.2.3 Teoría de los sectores económico-productivos

Los sectores económicos productivos son los que dividen la actividad económica de un territorio, son los que atienden a los tipos de procesos productivos que engloban los trabajos en general que se enfocan en la elaboración de los bienes materiales y de los servicios. Cada individuo realiza un trabajo diferente, ya que algunos son los que cultivan la tierra para obtener los frutos, están los que los transforman, procesan y los empaquetan, otros son los que los transportan a los diferentes comercios y por último están los que los venden para que las personas los puedan consumir. Por tal motivo, se puede decir que existe una gran cantidad de trabajadores, los cuales se han clasificado en diferentes grupos, donde predomina uno sobre otro y cada uno proporciona el nivel de desarrollo económico que posee cada sociedad (**Pacheco, 2019**).

2.2.3.1 Clasificación de los sectores económicos productivos

Pacheco (2019) sostiene que estos sectores económicos productivos contienen todas las etapas de exploración que comprenden los recursos naturales que llegan a la industrialización, la elaboración de consumo, la distribución y la comercialización de

los productos o servicios. Su clasificación es de gran utilidad para que se pueda comprender la relación de las actividades de producción y comercio, del mismo modo proporciona la comprensión del impacto que tienen las políticas económicas de un país sobre algunas divisiones específicas económicas. A continuación, se detalla su clasificación:

2.2.3.1.1 Sector primario o agropecuario

Es aquel sector de la economía que, a partir de sus actividades, obtiene el producto directamente de los recursos naturales. Como es la primera fase de todo proceso productivo se basa en materias sin procesar y este sector es el dedicado a generarlas, recibiendo así el nombre de primario. Es decir este sector es el que genera las materias primas o básicas que se necesitan en el proceso de producción, a nivel general se puede decir que gracias a este sector se proporciona los insumos que el sector industrial requiere, así mismo este sector incluye las actividades de agricultura, la ganadería, la silvicultura, la caza y la pesca, pero no la minería ni a la extracción de petróleo, ya que estas se consideran parte del sector industrial (**EAE Business School, 2017**).

2.2.3.1.2 Sector secundario o industrial

Este sector incluye todas las actividades económicas de un país vinculadas con la extracción y la transformación industrial de materias primas en bienes o mercancías, el cual estos se utilizan como base para la fabricación de nuevos productos, así como también para abastecer de forma directa las necesidades del mercado, mediante los distribuidores y comerciantes. El sector secundario o industrial se divide, a en dos subsectores: El industrial extractivo (industria minera y petrolífera) y el industrial de transformación (envasado, embotellado, manipulación y transformación de materias primas y/o productos semielaborado, etc.) (**EAE Business School, 2017**).

2.2.3.1.3 Sector terciario o de servicios

En este sector se considera todas las actividades económicas que no producen bienes tangibles sino intangibles, es decir son aquellas actividades que no producen una mercancía en sí, pero que se encargan del abastecimiento al mercado de bienes y servicios, que son necesarias para el correcto funcionamiento de la economía. Dentro de este sector se encuentran: Sector comercio, el sector de los servicios, el turismo, el

entretenimiento, la educación, el transporte, las comunicaciones, las administraciones públicas, etc. En los países desarrollados este sector permite el crecimiento económico y genera valor agregado, por lo cual se denomina tercerización genuina (EAE Business School, 2017).

2.2.3.1.3.1 Teoría del sector comercio:

El sector comercio hace parte del sector terciario de la economía nacional engloba las actividades socioeconómicas consistente en la compra y venta de bienes. es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor. Es un sector bastante heterogéneo en cuanto tamaño, niveles de producción, niveles de ventas, entre otros indicadores (SCIAN, 2002 citado por Azaña, 2019).

Las empresas del sector comercio son aquellas que se dedican a adquirir cierta clase de bienes o productos, con el objeto de venderlos posteriormente en el mismo estado físico en que fueron adquiridos, aumentando el precio de costo o adquisición, un porcentaje denominado “margen de utilidad” y se clasifican en:

2.2.3.1.3.1.1 Mayorista: Cuando efectúan ventas a gran escala a otras empresas (minoristas), que a su vez distribuyen el producto directamente al consumidor.

2.2.3.1.3.1.2 Minorista o detallista: Son aquellas que venden productos al “menudeo”, o en pequeñas cantidades, al consumidor.

2.2.3.1.3.1.3 Comisionista: Se dedican a vender mercancía que los productores les dan a consignación, percibiendo por esta función una ganancia o comisión (Norberto, 2008 citado por López, 2018).

2.2.4 Descripción de la empresa del caso de estudio

La empresa “Plásticos Isabelita” es una microempresa privada que fue creada como persona natural con negocio por el Sr. Domingo Paredes Santillan, con la finalidad de poder iniciar un negocio en donde pueda ser el conductor y responsable de su manejo, permitiéndole tener más libertad de tiempo, mejorar su vida económica y generar empleo con nuevas oportunidades laborales.

La empresa “Plásticos Isabelita”, inicio su actividad económica de compra y venta de plásticos, en el año 1995 en Alfonso Ugarte N° 736 en la Ciudad de Chimbote, Provincia del Santa, Departamento de Ancash. De acuerdo al cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias el negocio, se encuentra inscrita en SUNAT desde el 25 de Noviembre de 1997.

Los productos con mayor demanda que se ofertan entre la población son los que pertenecen a los siguientes grupos:

- Manteles de plásticos
- Plásticos para techos
- Cortina de plásticos (Para baño, ventana, cocina, lavadero)

La empresa tiene como objetivo tener mayor cantidad de clientes consumidores, que se debe fundamentalmente a la calidad, precio y atención al público, pero primordialmente el objetivo es la población en general.

Misión

Mantenerse, posicionarse y crecer provincialmente como número uno dentro de la preferencia de sus clientes, mediante la comercialización de una amplia variedad de plásticos para el hogar, con una excelente calidad, precio y atención.

Visión

Ser una empresa que trascienda por ser el número uno dentro de la preferencia del cliente, por su buen trato hacia el prójimo, sus valores, su responsabilidad social y su rentabilidad.

Nombre comercial

El nombre comercial es: “Plásticos Isabelita” – Chimbote, con RUC 10328409181.

Domicilio fiscal

El domicilio fiscal actualmente está ubicado en Alfonso Ugarte 736 - Chimbote.

Régimen Tributario

La empresa “Plásticos Isabelita” se encuentra acogida al Régimen Mype Tributario, por lo que mensualmente paga Impuesto general a las ventas (IGV) como el Impuesto a la Renta.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definiciones de financiamiento:

El financiamiento es el conjunto de recursos monetarios financieros que se necesita para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas y sirven para complementar los recursos propios. También, 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 (**Pérez y Capillo, 2011 citado por López, 2018**).

El financiamiento es el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores. El financiamiento es un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse (**Significados, 2019**).

2.3.2 Definiciones de empresa:

La empresa es la unidad económica social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios. Para esto, hace uso de los factores productivos (trabajo, tierra y capital). En un sentido general, la empresa es la más común y constante actividad organizada por el ser humano, la cual, involucra un conjunto de trabajo diario, labor común, esfuerzo personal o colectivo e inversiones para lograr un fin determinado (**Perales, 2016**).

La empresa es una unidad conformada básicamente por personas, aspiraciones, realizaciones, bienes materiales etc.; todo lo cual, le permite dedicarse a la

producción y transformación de productos y/o la prestación de servicios para satisfacer necesidades y deseos existentes en la sociedad, con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio **(Thompson, 2006 citado por Cierro, 2019)**.

2.3.2.1 Definiciones de micro y pequeñas empresas:

Las micro y pequeñas empresas son organizaciones producto del emprendimiento de personas que arriesgan pequeños capitales y que se someten a las reglas del mercado. No reciben subsidios, ni beneficios colaterales como si los obtiene las empresas de gran envergadura, específicamente las exportadoras, pero a base de imaginación y destreza muchas de ellas logran obtener posiciones importantes en los segmentos de mercado donde les toca operar. La mayoría de ellas, no siguen una disciplina académica, ni los protocolos económicos o financieros, pero si saben destrabar problemas, que como es natural se presentan a diario en su quehacer económico **(Gomero, 2015)**.

Las micro y pequeñas empresas son unidades de producción de bienes o servicios, de pequeña envergadura en cuanto a su infraestructura física y su inversión económica y financiera, de corte familiar, las cuales brindan trabajo temporal en algunos casos y otros subempleos, debido a un alto grado de competencia en el sector donde desarrollan sus actividades comerciales, lo cual les impide crecer en el largo plazo, a pesar de que sus trabajadores en los últimos años cuentan en su mayoría con estudios universitarios y técnicos **(Vega, 2013 citado por López, 2018)**.

2.3.3 Definiciones de sectores económico-productivos:

Los sectores económicos productivos corresponden a la división de la actividad económica de un Estado o territorio, e incluye todas las etapas de exploración de los recursos naturales, hasta la industrialización, la preparación para el consumo, la distribución, y la comercialización de bienes y servicios. La clasificación de los sectores económicos resulta útil para comprender cómo se relacionan todas las áreas de producción y comercio, así como permite comprender el impacto de las políticas económicas de un Estado sobre sectores específicos de la economía **(Significados, 2019)**.

Sectores productivos o económicos son las distintas ramas o divisiones de la actividad económica de un Estado, atendiendo al tipo de proceso que se desarrolla, Los sectores productivos se dividen en tres grandes sectores: Sector primario, sector secundario o transformador y sector terciario **(Melgar, 2016)**.

2.3.3.1 Definiciones del sector comercio:

Las empresas del sector comercio son aquellas que se encargan de adquirir: materias primas (recursos o materiales para ser procesados y convertidos en bienes), bienes intermedios (que aún requieren uno o varios procesos antes de ser acto para el consumo), bienes terminados (listos para el consumo), bienes de capital (maquinaria y equipo) para luego venderlas a otras empresas o a los consumidores finales. Es decir, las empresas del sector comercio cumplen una función de intermediarios, se encargan de la distribución, el traslado, almacenaje y venta, de productos **(Riquelme, 2017)**.

El sector comercio es la actividad socioeconómica, que consiste en la compra y venta de bienes, sea para su uso, para su venta o para su transformación como también es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor donde el comerciante es la persona física o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual, como las sociedades mercantiles **(SCIAN, 2012, citado por Azaña, 2019)**.

2.3.4 Definición del rubro de la empresa del caso de estudio

El rubro de compra y venta de Plásticos, es un rubro que está dedicado a ofrecer a la población los siguientes productos: Manteles de plásticos, plásticos para techos, cortinas de plásticos (para baño, ventana, cocina, lavadero), mediante la comercialización de una amplia variedad de plásticos para el hogar o empresa, con una excelente calidad y precio.

III. HIPÓTESIS

En la presente investigación no se planteó hipótesis porque la investigación fue descriptiva, bibliográfica documental y de caso.

IV. METODOLOGÍA

4.1 Diseño de investigación

La investigación fue de diseño: No experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Fue no experimental porque la investigación se delimitó solo a describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sin manipular nada, es decir la información se tomó tal como estuvo en la realidad y lo manifestaba los responsables de la institución del caso de estudio. Fue descriptivo, porque la investigación se limitó a describir los aspectos más importantes de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas correspondiente. Fue bibliográfico, porque para cumplir con los resultados del objetivo específico 1, se hizo una revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes. Fue documental, porque la investigación también utilizó documentos oficiales pertinentes. Finalmente, la investigación fue de caso porque se escogió una sola empresa (institución) para hacer la investigación de campo.

4.2 Población y muestra

4.2.1 Población

La población fue todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

4.2.2 Muestra

La muestra fue la empresa “Plásticos Isabelita” de Chimbote, la misma que fue escogida de manera dirigida o intencionada.

4.3 Definición y operacionalización de la variable

4.3.1 Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 1:

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LOS ANTECEDENTES PERTINENTES							
		ANTECEDENTES PERTINENTES	C ₁	C ₂	C ₃	C ₄	C ₅	C ₆	
FINANCIAMIENTO	El financiamiento es el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores (Significados, 2019).	NACIONALES	Velásquez (2016)	1	1	0	1	1	0
			López (2016)	1	1	0	1	1	0
			Cano (2016)	1	1	0	1	1	0
			Moreno (2018)	1	1	1	1	1	1
			Arévalo (2018)	1	1	1	1	1	1
		REGIONALES	Balois (2016)	1	1	0	1	1	0
			Cocachin (2017)	1	1	0	1	1	0
			Mendoza (2017)	1	1	1	1	1	1
			Castillo (2018)	1	1	1	1	1	1
		LOCALES	Acosta (2016)	1	1	0	1	1	0
			Crespin (2016)	1	1	0	1	1	0
			Flores (2017)	1	1	0	1	1	0
López (2018)	1		1	1	1	1	1		

Fuente: Elaboración propia y el DTI Vásquez Pacheco (2018).

LEYENDA:

C= Criterios para determinar si los antecedentes son pertinentes o no.

C₁: Tiene que ver con el título del antecedente. El título tiene que tener: la variable(s), las unidades de análisis y el sector económico productivo parecido al de nuestro trabajo de investigación.

C₂: Tiene que ver con el objetivo del antecedente. Significa que, el antecedente debe tener algún objetivo parecido, por lo menos un objetivo parecido al de nuestro trabajo de investigación.

C₃: Tiene que ver con el resumen de la metodología del antecedente: En el antecedente se debe describir el resumen de la metodología, donde por lo menos, debe considerarse las técnicas e instrumentos de recojo de información.

C₄: Tiene que ver con los resultados y/o conclusiones pertinentes del antecedente. En el antecedente se debe considerar los resultados y/o conclusiones que respondan al criterio C₂. Es decir, los resultados y/o conclusiones deben coincidir con el C₅.

C₅: Establece la coherencia lógica que debe haber entre el objetivo pertinente (C₂) y los resultados y/o conclusiones pertinentes (C₄).

C₆: Tiene que ver con la simultaneidad. Es decir los cinco criterios precedentes, deben cumplirse simultáneamente.

Además; 0, significa que no cumple con el criterio. 1, significa que sí cumple con el criterio.

4.3.2 Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 2:

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LA VARIABLE		INSTRUMENTO (INDICADORES)	SI	NO
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES			
FINANCIAMIENTO	El financiamiento es el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con	Fuentes de financiamiento	- Interno - Externo	Para desarrollar su actividad económica productiva utiliza: a) Recursos propios (Internos) b) Recursos ajenos o de terceros (Externos)		
		Sistemas de financiamiento	- Sistema Bancario - Sistema no Bancario Formal - Sistema informal	¿De qué sistema obtuvo el financiamiento? a) Sistema bancario b) Sistema no bancario formal c) Sistema informal		
		Costos del financiamiento	- Tasa de interés	¿La tasa de interés que pago fue? a) Mensual b) Bimensual c) Semestral d) Anual		
		Plazos del financiamiento	- Corto plazo - Largo Plazo	¿A qué plazo obtuvo el financiamiento? a) Corto plazo		

	sus proveedores (Significados, 2019).			b) Largo plazo		
		Facilidades del financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> - Sistema Bancario - Sistema no Bancario Formal - Sistema informal 	¿Qué sistema le otorga mayores facilidades en el préstamo otorgado? a) El sistema Bancario b) El sistema no Bancario Formal c) El sistema informal		
		Usos del financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> - Activo corriente - Activo fijo 	¿En qué uso el financiamiento recibido? a) Capital de trabajo (Activo corriente) b) En mejoramiento y/o ampliación de local c) Compra de Activos Fijos		

Fuente: Elaboración propia con el apoyo del DTI Vásquez Pacheco (2018).

4.3.3 Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 3:

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	Velásquez (2016), López (2016), Cano (2016), Moreno (2018), Arévalo (2018), Cocachin (2017), Mendoza (2017), Flores (2017) y López (2018) afirman que, la mayoría de las micro y pequeñas empresas estudiadas financian sus actividades económicas productivas con recursos financieros de terceros.	Según el dueño de la empresa del caso de estudio; dicha empresa financia sus actividades económico - productivas con recursos de terceros.	Sí coinciden
Sistemas de financiamiento	Velásquez (2016), López (2016), Cano (2016), Moreno (2018), Arévalo (2018), Cocachin (2017), Mendoza (2017), Acosta (2016), Flores (2017) y López (2018) sostienen que, la mayoría de las micro y pequeñas empresas estudiadas solicitaron préstamos del sistema no bancario formal	Según el dueño de la empresa del caso de estudio; su empresa acude al sistema no bancario formal para solicitar financiamiento (Caja Municipal del Santa).	Sí coinciden

	(Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito).		
Costos de financiamiento	Arévalo (2018), Acosta (2016) y López (2018) sostienen que, las tasas de interés que pagaron por sus préstamos recibidos son de 25% anual a más.	Según el dueño de la empresa del caso de estudio; dicha empresa por el préstamo obtenido pago una tasa de interés nominal del 21.28% anual.	Sí coinciden
Plazos de financiamiento	Velásquez (2016), López (2016), Cano (2016), Arévalo (2018), Cocachin (2017), Mendoza (2017), Acosta (2016), Flores (2017) y López (2018) establecen que, las micro y pequeñas empresas estudiadas en una mayor proporción el préstamo recibido fue de corto plazo (80%) y en una menor proporción fue de largo plazo (20%).	Según el dueño de la empresa del caso de estudio; el préstamo solicitado fue de corto plazo.	Si coinciden
Facilidades del financiamiento	Velásquez (2016), López (2016), Cano (2016), Arévalo (2018), Acosta (2016) y López (2018) sostienen que, los préstamos	Según el dueño de la empresa del caso de estudio; dicha empresa recurrió a financiamiento del sistema no bancario	Si coinciden

	recibidos de las micro y pequeñas empresas estudiadas provienen de entidades no bancarias formales, debido a que estas entidades les otorgan mayores facilidades para la obtención de préstamos.	formal, ya que estas entidades les brinda mayores facilidades en el acceso al préstamo.	
Usos del financiamiento	López (2016), Cano (2016), Moreno (2018), Arévalo (2018), Cocachin (2017), Mendoza (2017), Acosta (2016), Flores (2017) y López (2018) establecen que, la mayoría de las micro y pequeñas empresas estudiadas invirtieron el préstamo obtenido principalmente en capital de trabajo.	Según el dueño de la empresa del caso de estudio; utilizo su financiamiento primordialmente en capital de trabajo.	Si coinciden

Fuente: Elaboración propia con apoyo del DTI **Vásquez Pacheco (2018)**.

4.4 Técnicas e instrumentos

4.4.1 Técnicas

Para el recojo de la información se utilizó las siguientes técnicas: Revisión bibliográfica (objetivo específico 1), entrevista a profundidad (objetivo específico 2) y análisis comparativo (objetivo específico 3).

4.4.2 Instrumentos

Para el regojo de la información se utilizó los siguientes instrumentos: Fichas bibliográficas (objetivo específico 1), un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes (objetivo específico 2) y los cuadros 01 y 02 de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 de la investigación.

4.5 Plan de análisis

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de revisión bibliográfica y el instrumento de fichas bibliográficas; luego, dichos resultados, ha sido descrito en el cuadro 01 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados, la investigadora observó el cuadro 01 con la finalidad de agrupar los resultados de los autores (antecedentes) similares; estos resultados luego, han sido comparados con los resultados similares de los antecedentes internacionales. Finalmente, todos estos resultados han sido comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se utilizó como técnica la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes, el mismo que se aplicó al gerente de la empresa del caso de estudio; los resultados han sido descritos en el cuadro 02 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados la investigadora comparó los resultados obtenidos con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales; luego, estos resultados han sido comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento los cuadros 01 y 02 de la investigación; estos resultados han sido descritos en el cuadro 03 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados, la investigadora explicó a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes, las coincidencias y no coincidencias de los resultados de dicho objetivo específico.

4.6 Matriz de consistencia lógica

Ver anexo 01.

4.7 Principios éticos

Dado que la investigación fue de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso, no aplicó los principios éticos, además no se ha manipulado ningún dato e información debido a que todo ha sido recibido tal y como lo indicaba el gerente de la empresa del caso de estudio.

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Resultados:

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.

CUADRO 01: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Velásquez (2016)	Afirma que, el 67% de las Mypes estudiadas del sector comercio de la ciudad de Arequipa, obtuvieron financiamiento de terceros; siendo el 83% de estos de entidades no bancarias formales (cajas municipales), ya que son las que dan mayores facilidades en el otorgamiento; asimismo, dichos préstamos fueron de corto plazo.
López (2016)	Establece que, el 60% de las Mypes estudiadas del sector comercio del distrito de Callería, región de Ucayali, financian sus actividades con fondos financieros de terceros; del cual, el 67% de estos préstamos fueron del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito), porque les dan mayores facilidades para la obtención de sus créditos; asimismo dichos préstamos fueron de corto plazo e invertidos en capital de trabajo fundamentalmente.
Cano (2016)	Sostiene que, el 90.91% de las Mypes estudiadas del sector comercio de la ciudad de Cajabamba, región Cajamarca, manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue de terceros; siendo el 80% de entidades del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito), ya que les otorgan mayores facilidades en la obtención de sus créditos; asimismo, dichos préstamos

fueron de corto plazo y utilizado primordialmente en capital de trabajo.

- Moreno (2018)** Afirma que, la Mype del sector comercio de la ciudad de Lima, obtuvo financiamiento de entidades del sistema no bancario formal tales como: Cooperativas de ahorro y crédito, cajas rurales, bolsa de valores, entre otras; siendo utilizado en capital de trabajo (compra de mercadería).
- Arévalo (2018)** Sostiene que, la Mype del sector comercio de la ciudad de Juanjuí, región San Martín, financia sus actividades de compra-venta de mercadería con recursos financieros propios y de terceros; siendo este último del sistema bancario y del sistema no bancario formal, los mismos que fueron a corto plazo y de largo plazo, pagando una tasa de interés del 3.5% mensual; asimismo, quien les proporciona mayores facilidades en el financiamiento es el sistema no bancario formal y el financiamiento recibido fue invertido en capital de trabajo y en activo fijo.
- Cocachin (2017)** Sostiene que, el 77% de las Mypes estudiadas del sector comercio de la ciudad de Independencia, región Ancash, financian sus actividades económicas con fondos de terceros; perteneciendo el 53% de estos fondos a entidades del sistema no bancario formal (cajas municipales y Edpymes); los cuales fueron de corto plazo e invertidos en mercadería (capital de trabajo).
- Mendoza (2017)** Establece que, la Mype estudiada de la ciudad de Casma, recurren a financiamiento de terceros para que pueda continuar su actividad económica productiva, dicho financiamiento fue de una entidad del sistema no bancario formal (Caja Sullana), el mismo que fue de corto plazo y utilizado para incrementar el capital de trabajo.

- Acosta (2016)** Afirma que, el 80% de las Mypes encuestadas de la ciudad de Chimbote, desarrollaron sus actividades económicas productivas con recursos propios y el 20% con recursos de terceros; siendo este último del sistema no bancario formal (Caja Municipal del Santa), ya que le otorgó mayores facilidades en la obtención de sus préstamos, pagando una tasa de interés del 25% anual; asimismo, dichos préstamos fueron de corto plazo e invertidos en compra de mercaderías (capital de trabajo).
- Flores (2017)** Afirma que, el 66.67% de las Mypes estudiadas del sector comercio de la ciudad de Chimbote, han recurrido a fondos de terceros; siendo el 86% de los créditos de entidades del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito); los cuales fueron de corto plazo e invertidos en capital de trabajo.
- López (2018)** Sostiene que, la Mype de la ciudad de Nuevo Chimbote estudiada, financia sus actividades económicas productivas con fondos de terceros; siendo del sistema no bancario formal (Caja Municipal del Santa), porque esta entidad le dio mayores facilidades para obtener el crédito (no pide muchas garantías); asimismo, la empresa pagó una tasa de interés de 4% mensual por el préstamo de S/ 20,000.00, el cual fue de corto plazo y utilizado especialmente en capital de trabajo.

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales de esta investigación.

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa “Plásticos Isabelita” de Chimbote, 2017.

CUADRO 02: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2

ÍTEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS	
	SI	NO
1. Para desarrollar su actividad económica productiva utiliza:		
a) Recursos propios (Internos)		X
b) Recursos ajenos o de terceros (Externos)	X	
2. ¿A qué sistema recurre a solicitar financiamiento?		
a) Sistema bancario		X
b) Sistema no bancario formal (Caja Municipal del Santa)	X	
c) Sistema informal		X
2.1 ¿De qué sistema obtuvo el financiamiento?		
a) Sistema bancario		X
b) Sistema no bancario formal	X	
c) Sistema informal		X
2.2 ¿Cuál es el monto promedio de crédito que solicitó?		
a) Entre 1000 – 4000		X
b) Entre 4000 – 7000	X	
c) Entre 7000 – 10000		X
3. ¿La tasa de interés que pago fue?		
a) Mensual :		X
b) Bimensual:		X
c) Semestral:		X
d) Anual : 21.28%	X	
4. ¿A qué plazo obtuvo el financiamiento?		
a) Corto plazo	X	
b) Largo plazo		X

5. ¿Qué sistema le otorga mayores facilidades en el préstamo otorgado?

- | | | |
|----------------------------------|----------|----------|
| a) El sistema bancario | | X |
| b) El sistema no bancario formal | X | |
| c) El sistema informal | | X |

6. ¿En qué uso el financiamiento recibido?

- | | | |
|--|----------|----------|
| a) Capital de trabajo (Activo corriente) | X | |
| b) En mejoramiento y/o ampliación de local | | X |
| c) Compra de Activos Fijos | | X |

7. ¿Utiliza financiamiento de otro tipo?

- | | | |
|----------------------------------|--|----------|
| a) Financiamiento tipo Factoring | | X |
| b) Financiamiento tipo Leasing | | X |
| c) De sus Proveedores | | X |

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al representante legal de la empresa “Plásticos Isabelita” de Chimbote (Ver anexo 03).

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Plásticos Isabelita” de Chimbote, 2017.

CUADRO 03: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	de Velásquez (2016), López (2016), Cano (2016), Moreno (2018), Arévalo (2018), Cocachin (2017), Mendoza (2017), Flores (2017) y López (2018) afirman que, la mayoría de las micro y pequeñas empresas estudiadas financian sus actividades económicas productivas con recursos financieros de terceros.	Según el dueño de la empresa del caso de estudio; dicha empresa financia sus actividades económico- productivas con recursos de terceros.	Sí coinciden
Sistemas de financiamiento	de Velásquez (2016), López (2016), Cano (2016), Moreno (2018), Arévalo (2018), Cocachin (2017), Mendoza (2017), Acosta (2016), Flores (2017) y López (2018)	Según el dueño de la empresa del caso de estudio; su empresa acude al sistema no bancario formal para solicitar	Sí coinciden

sostienen que, la mayoría de las micro y pequeñas empresas estudiadas solicitaron préstamos del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito). financiamiento (Caja Municipal del Santa).

Costos de financiamiento

Arévalo (2018), Acosta (2016) y López (2018) sostienen que, las tasas de interés que pagaron por sus préstamos recibidos son de 25% anual a más.

Según el dueño de la empresa del caso de estudio; dicha empresa por el préstamo obtenido pago una tasa de interés nominal del 21.28% anual.

Sí coinciden

Plazos de financiamiento

Velásquez (2016), López (2016), Cano (2016), Arévalo (2018), Cocachin (2017), Mendoza (2017), Acosta (2016), Flores (2017) y López (2018) establecen que, las micro y pequeñas empresas estudiadas en una mayor proporción el préstamo recibido fue de corto plazo (80%) y en una menor proporción fue de largo plazo (20%).

Según el dueño de la empresa del caso de estudio; el préstamo solicitado fue de corto plazo.

Si coinciden

Facilidades financiamiento	del Velásquez (2016), López (2016), Cano (2016), Arévalo (2018), Acosta (2016) y López (2018) sostienen que, los préstamos recibidos de las micro y pequeñas empresas estudiadas provienen de entidades no bancarias formales, debido a que estas entidades les otorgan mayores facilidades para la obtención de préstamos.	Según el dueño de la empresa del caso de estudio; dicha empresa recurrió a financiamiento del sistema no bancario formal, ya que estas entidades les brinda mayores facilidades en el acceso al préstamo.	Si coinciden
Usos del financiamiento	López (2016), Cano (2016), Moreno (2018), Arévalo (2018), Cocachin (2017), Mendoza (2017), Acosta (2016), Flores (2017) y López (2018) establecen que, la mayoría de las micro y pequeñas empresas estudiadas invirtieron el préstamo obtenido principalmente en capital de trabajo.	Según el dueño de la empresa del caso de estudio; utilizo su financiamiento primordialmente en capital de trabajo.	Si coinciden

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2.

5.2 Análisis de resultados:

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

López (2016), Cano (2016), Moreno (2018), Arévalo (2018), Cocachin (2017), Mendoza (2017), Acosta (2016), Flores (2017) y López (2018) coinciden en sus resultados al establecer que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú desarrollan sus actividades económicas productivas con financiamiento externo (de terceros). Asimismo, afirman que los préstamos que reciben las micro y pequeñas empresas provienen de entidades no bancarias formales (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito), debido a que estas entidades les otorgan mayores facilidades para la obtención de préstamos, pagando una tasa de interés del 25% anual a más. También, sostienen que, los préstamos recibidos son a corto plazo y fueron invertidos principalmente como capital de trabajo. Estos resultados también coinciden con los resultados de los antecedentes internacionales de **Logreira y Bonett (2017) y Torres, Guerrero y Paradas (2017)** quienes afirman que, las micro, pequeñas y medianas empresas financian sus actividades económicas productivas con recursos financieros de terceros (externos), el cual proviene de proveedores, bancos comerciales y cooperativas financieras, siendo estos de corto plazo. Finalmente, estos resultados también coincide con **Levy (2008 citado por Torres et al., 2017)** quienes en las bases teóricas afirman que, el financiamiento externo es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios; por ende, es necesario recurrir a terceros: Entidades financieras (bancarias y no bancarias formales), proveedores, etc.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

En la presente investigación se aplicó un cuestionario de preguntas cerradas sobre el financiamiento al representante legal de la empresa del caso de estudio, del cual se obtuvo los siguientes resultados: La empresa obtiene financiamiento de fuentes externas (terceros), siendo del sistema no bancario formal (Caja Municipal del Santa), ya que les da mayor facilidad en el otorgamiento del préstamo, el cual no le pide muchas garantías que cumplir para la obtención del mismo; a su vez, les cobra una tasa de interés nominal del 21.28% anual, lo cual no concuerda con un artículo publicado en el **Diario la República (2019)** en donde se sostiene que, la tasa del

costo efectivo anual de la Caja municipal del Santa es de 70.96%. Así mismo, el financiamiento fue de corto plazo y utilizado principalmente en capital de trabajo. Estos resultados coinciden con los resultados de los antecedentes nacionales, regionales y locales de los investigadores **López (2016), Cano (2016), Moreno (2018), Arévalo (2018), Cocachin (2017), Mendoza (2017), Acosta (2016), Flores (2017) y López (2018)** quienes sostienen que, los créditos que reciben las micro y pequeñas empresas provienen de entidades no bancarias formales (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito), debido a que estas entidades les otorgan mayores facilidades, pidiéndoles menos garantías en el momento de acceder a los préstamos, pero les cobran tasas de interés del 25% anual a más; sin embargo, estas tasas son nominales, ya que según el **Diario la Republica (2019)** afirma que, las Cajas Municipales y Rurales de Ahorro y Crédito cobran a las Mypes tasas del costo efectiva anual que van desde el 40.31% hasta el 117.45% anuales; entonces, se puede decir que no hay una concordancia entre la tasa nominal y la tasa del costo efectiva anual. Finalmente, estos resultados también coinciden con **Agüero (2013 citado por Ramírez 2018 y Berger 2017)** quienes en las bases teóricas de las facilidades del financiamiento afirman que, las micro y pequeñas empresas constituidas formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de cajas municipales, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito que otorgan mayores facilidades al momento de acceder a un crédito, lo beneficioso de optar por esta alternativa es que no se arriesga el patrimonio personal, por lo que surge la oportunidad de establecer mecanismos o cronogramas de pagos. Asimismo, argumentan que los créditos recibidos permiten a las micro y pequeñas empresas hacer realidad sus planes de obtener capital para invertir, desarrollar su negocio y cubrir las necesidades de dinero para capital de trabajo.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Para obtener los resultados del objetivo específico 3, se elaboró un cuadro comparativo de cuatro columnas, en la primera columna se fijan los elementos de comparación, en la segunda columna se fijan los resultados del objetivo específico 1, en la tercera columna se fijan los resultados del objetivo específico 2, y en la cuarta columna se fijan los resultados de la comparación entre los resultados del objetivo específico 1 y los resultados del objetivo específico 2.

Respecto a las fuentes de financiamiento:

Velásquez (2016), López (2016), Cano (2016), Moreno (2018), Arévalo (2018), Cocachin (2017), Mendoza (2017), Flores (2017) y López (2018) sostienen que, las micro y pequeñas empresas recurren a financiamiento de terceros, estos resultados coinciden con los resultados de la empresa “Plásticos Isabelita”, en donde establece que recurre a financiamiento de terceros; a su vez, estos resultados también coinciden con lo que se establece en la teoría de las fuentes de financiamiento.

Respecto al sistema de financiamiento:

Velásquez (2016), López (2016), Cano (2016), Moreno (2018), Arévalo (2018), Cocachin (2017), Mendoza (2017), Acosta (2016), Flores (2017) y López (2018) en sus trabajos de investigación sostienen que, las micro y pequeñas empresas accedieron a préstamos de entidades no bancarias formales, estos resultados coinciden con el resultado de la empresa “Plásticos Isabelita”, que también accedió a préstamo del sistema no bancario formal. A su vez, estos resultados concuerdan con lo que se establece en la teoría de los sistemas de financiamiento.

Respecto a los costos de financiamiento:

Arévalo (2018), Acosta (2016) y López (2018) afirman que, las micro y pequeñas empresas accedieron a préstamos del sistema no bancario formal, por el cual pagaron tasas de interés del 25% anual a más; estos resultados coinciden con los resultados de la empresa “Plásticos Isabelita”, en donde se sostiene que accedió a préstamos del sistema no bancario formal, pagando una tasa de interés nominal del 21.28% anual. Estos resultados, también coinciden con lo que se establece en la teoría de los costos del financiamiento.

Respecto a los plazos de financiamiento:

Velásquez (2016), López (2016), Cano (2016), Arévalo (2018), Cocachin (2017), Mendoza (2017), Acosta (2016), Flores (2017) y López (2018) sostienen que, la mayoría de los préstamos recibidos de las micro y pequeñas empresas fueron de corto plazo, estos resultados coinciden con los resultados de la empresa “Plásticos Isabelita”, en donde se sostiene que los préstamos recibidos fueron de corto plazo. Estos resultados, también coinciden con lo que se establece en la teoría de los plazos de financiamiento.

Respecto a las facilidades del financiamiento:

Velásquez (2016), López (2016), Cano (2016), Arévalo (2018), Cocachin (2017), Acosta (2016), Flores (2017) y López (2018) sostienen que, los préstamos que reciben las micro y pequeñas empresas son de entidades no bancarias formales, que les otorgan mayores facilidades en el momento de acceder a un crédito, estos resultados coinciden con los resultados de la empresa “Plásticos Isabelita”, en donde indica que recurrió a financiamiento de entidades no bancarias formales, porque les brinda mayores facilidades en el otorgamiento de préstamos, el cual no les piden muchas garantías que cumplir para la obtención de préstamos, lo que a su vez concuerda con lo que se establece en la teoría de facilidades de financiamiento.

Respecto a los usos del financiamiento:

Velásquez (2016), López (2016), Cano (2016), Moreno (2018), Arévalo (2018), Cocachin (2017), Mendoza (2017), Acosta (2016), Flores (2017) y López (2018) sostienen que, el financiamiento obtenido de las micro y pequeñas empresas fue utilizado en capital de trabajo, igual que la empresa “Plásticos Isabelita” que utilizó el préstamo obtenido en capital de trabajo, por ende, estos resultados sí coinciden, lo que a su vez, también coinciden con lo que se establece en la teoría de usos del financiamiento.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

Según los autores (antecedentes pertinentes revisados) las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son las siguientes: Las micro y pequeñas empresas estudiadas para desarrollar sus actividades económico-productivas recurren a financiamiento de terceros (externo), siendo fundamentalmente del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito), porque les brindan mayores facilidades en la obtención de préstamos, requiriéndoles menos garantías; sin embargo, les cobran una mayor tasa de interés que el sistema bancario; asimismo, dicho financiamiento es de corto plazo y utilizado como capital de trabajo, fundamentalmente.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

De la entrevista a profundidad aplicada al representante legal de la empresa “Plásticos Isabelita”, se establece las siguientes características del financiamiento: La empresa utiliza financiamiento de terceros, siendo básicamente del sistema no bancario formal (Caja Municipal del Santa), debido a que les brinda mayores facilidades; pero que sin embargo, les cobra una mayor tasa de interés que el sistema bancario; siendo el préstamo recibido a corto plazo y utilizado esencialmente en capital de trabajo.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

Respecto al análisis comparativo de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2; se establece que, de los 6 elementos de comparación (100%), entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, coinciden en el 100%; siendo los siguientes elementos comparados: Fuentes de financiamiento, sistemas de financiamiento, costos de financiamiento, plazos de financiamiento, facilidades de financiamiento y usos de financiamiento.

6.4 Respecto al objetivo general:

De la observación de los resultados y análisis de resultados, se concluye que, las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son las siguientes: La mayoría de las Mypes recurren a financiamiento de terceros, siendo del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales de

Ahorro y Crédito); por el cual pagaron mayores tasas de interés que el sistema bancario, pero les otorgaron mayores facilidades en la obtención de préstamos, dicho financiamiento fue de corto plazo y utilizado en capital de trabajo principalmente. Con respecto a las características del financiamiento de la empresa “Plásticos Isabelita”, dicha empresa financia su actividad económica productiva con recursos de terceros, siendo del sistema no bancario formal (Caja Municipal del Santa), por el cual pagó una mayor tasa de interés; sin embargo, le dieron mayores facilidades para acceder a dichos préstamos; el mismo que fue de corto plazo y utilizado primordialmente en capital de trabajo; por ello, se recomienda que la empresa trate de acceder a préstamos de entidades bancarias, pero que se fije las tasas nominales y tasas efectivas, ya que entre ambas tasas hay una gran diferencia, que influirá en la rentabilidad de la empresa; además, si la empresa accede a préstamos bancarios puede generar un historial crediticio que en el futuro será muy beneficioso para la empresa, ya que se les abrirá las puertas para solicitar más préstamos. Asimismo, se recomienda que los créditos a solicitar en el futuro sean a largo plazo para que le permita a la empresa invertir en mejoramiento y/o ampliación del local o en la compra de activos fijos, así la empresa podrá crecer, desarrollarse y consolidarse en el mercado competitivo que existe actualmente.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1 Referencias bibliográficas:

Acosta, F. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio –rubro compra/venta de ropa deportiva para damas y caballeros del Distrito de Chimbote, 2014.* (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote.

Acosta, N. (2018). *Definición de crédito comercial.* Recuperado de <https://www.cuidatudinero.com/13098559/definicion-de-credito-comercial>

Arévalo, M. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso “Zapatería Leos” de Juanjuí-Mariscal Cáceres - San Martín, 2017.* (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, San Martín.

Asesor empresarial. (2018). *Diccionario empresarial.* Recuperado de <https://www.asesorempresarial.com/web/diccionario.php?let=>

Asociación de Bancos del Perú. (2015). *Costo del crédito Bancario vs. Crédito informal.* Recuperado de https://www.asbanc.com.pe/Publicaciones/ESTUDIO%20CREDITO%20FORMAL%20VS%20%20INFORMAL_20131022090301349.pdf

Azaña, E. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Multiservicios “Señor de los Milagros” - Sihuas, 2018.* (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote.

Balois, N. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías de Sihuas, 2016.* (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Sihuas.

Banco Central de Reserva del Perú. (2016). *El Banco Central de Reserva del Perú.* Recuperado de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/sobre-el-bcrp/folleto/folleto-institucional.pdf>

Berger, G. (2017). *Como solicitar un financiamiento bancario.* Recuperado de <https://www.impulsapopular.com/finanzas/como-solicitar-un-financiamiento-bancario/>

Calderón, M. (2016). *Tipo de Interés.* Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/tipo-de-interes.html>

Cano, D. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – Rubro compra/venta de abarrotes-barrio Pampa Grande - Cajabamba, 2015.* (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Cajabamba.

Cárdenas, J. (2016). *Constitución y formalización.* Recuperado de <http://www2.produce.gob.pe/RepositorioAPS/3/jer/-1/I taller/02%20Importancia%20del%20establecimiento%20de%20MYPES%20de%20acuicultura.pdf>

Castillo, B. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa “Inversiones Castro” de Huarmey, 2016.* (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huarmey.

Castillo, J., Suárez, K., Colorado, N., y Toro, W. (2017). *Créditos de proveedores y su incidencia en la financiación de proyectos empresariales del cantón la libertad.* Recuperado de https://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Negocios_y_PyMES/vol3num10/Revista_de_Negocios_&_PYMES_V3_N10_3.pdf

Cierto, A. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Veterinaria I & Avet*

E.I.R.L.” - Chimbote, 2016. (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote.

Cocachin, M. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro-boticas del distrito de Independencia, 2015.* (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, distrito de Independencia.

Crespín, P. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de ropa - Chimbote, 2015.* (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote.

Damian, K. (2016). *Sistema Financiero Peruano.* Recuperado de <https://www.slideshare.net/kharlagracieladamian/sistema-financiero-peruano-70537970>

Durand, Z. y León, K. (2016). *Influencia del financiamiento en el desarrollo de las mypes en el sector comercial del Distrito de Independencia-período 2015.* (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo, Huaraz.

EAE Business School. (2017). *Los sectores de producción y sus características.* Recuperado de <https://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-de-produccion-y-sus-caracteristicas/>

El Peruano. (2018). *Gobierno ratifica apoyo a la mypes.* Recuperado de <https://elperuano.pe/noticia-gobierno-ratifica-apoyo-a-mypes-66377.aspx>

Estrada, A. (2016). *Financiamiento a largo plazo.* Recuperado de http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_largo_plazo.htm

Ferrel, M. (2015). *Financiamientos a corto plazo.* Recuperado de http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_corto_plazo.htm

Fernández, G. (2015). *Sistema Financiero Nacional Peruano*. Recuperado de <http://sistemafinancieronacionalperu.blogspot.com/2015/>

Fernandez, L. y Villegas, M. (2019). *El Factoring como herramienta financiera y su impacto en la liquidez de la empresa global Plastic S.A.C. del periodo 2017*. (Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público). Universidad Tecnológica del Perú, Lima.

Flores, C. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías - Chimbote, 2015*. (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote.

Garvan, M. (2019). *Tasa de interés real o nominal: ¿qué son y cómo se usan en la economía?*. Recuperado de <https://elcomercio.pe/economia/peru/tasa-referencia-nominal-diferencian-economia-noticia-ecpm-658293-noticia/?ref=ecr>

Gestión. (2018). *Tasa de interés: ¿qué es la TCEA y la TEA?*. Recuperado de <https://gestion.pe/tu-dinero/finanzas-personales/tasa-interes-tcea-tea-bancos-peru-prestamos-creditos-nnda-nnlt-252280-noticia/>

Gestión digital. (2019). *Diferencia entre tasa de interés activa y pasiva*. Recuperado de <https://revistagestion.ec/cifras/diferencia-entre-tasa-de-interes-activa-y-pasiva>

Gomero, N. (2015). *Concentración de las mypes y su impacto en el crecimiento económico*. Recuperado de <https://revistainvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/11597/103>
91

Hong Kong Shanghai Bank of Commerce. (2016). *Importancia del financiamiento para empresas en crecimiento*. Recuperado de <https://www.empresas.hsbc.com.mx/es-mx/mx/article/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>

Huaranga, M. (2015). *Intermediación financiera.* Recuperado de <http://www.academia.edu/17108271/INTERMEDIACION%20FINANCIERA>

Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2015). *Principales definiciones.* Recuperado de https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1382/anexo02.pdf

Jara, F. (2017). *Definición de Tasa de Interés.* Recuperado de <https://www.definicionabc.com/economia/tasa-de-interes.php>

La Republica. (2019). *Mypes pagan tasas de hasta 200% al año en créditos.* Recuperado de <https://larepublica.pe/economia/2019/12/01/mypes-pagan-tasas-de-hasta-200-al-ano-en-creditos-sbs-tcea-ministerio-de-la-produccion/>

Logreira, C. y Bonett, M. (2017). *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla – Colombia.* (Tesis para optar el Grado de Magister en Administración). Universidad de la Costa, Barranquilla.

López, D. (2015). *Fuente de financiación.* Recuperado de <http://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>

López, E. (2015). *Prestamos: Para qué y porque.* Recuperado de <https://www.crowdlending.es/blog/prestamos-para-que-y-porque>

López, J. (2016). *Caracterización del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes en el distrito de Callería, 2015.* (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Callería.

López, S. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Comercial Mary SAC” de Nuevo Chimbote, 2016.* (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Nuevo Chimbote.

Mendoza, K. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa grupo mercantil Sáenz E.I.R.L., Casma 2016.* (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Casma.

Melgar, S. (2016). *Sectores productivos en el Perú.* Recuperado de <https://es.slideshare.net/sebastian951268743/sectores-productivos-en-el-per>

Mi empresa propia. (2016). *REMYPE – Registro de la Micro y Pequeña Empresa.* Recuperado de <https://mep.pe/remype-registro-de-la-micro-y-pequena-empresa/>

Miranda, L. (2015). *Tasa de Interés.* Recuperado de <http://www.eafit.edu.co/escuelas/administracion/consultoriocontable/Documents/Nota%20de%20clase%20Nro%2033%20Tasa%20de%20interes.pdf>

Monserrat, L. (2018). *¿Cómo funciona el leasing?.* Recuperado de <https://www.mundofranquicia.com/actualidad/reportajes/como-funciona-el-leasing/>

Moreno, C. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Fildefi E.I.R.L de Lima, 2017.* (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Lima.

Nicuesa, M. (2017). *Tipos de empresa según su capital.* Recuperado de <https://empresariados.com/tipos-de-empresa-segun-su-capital/>

Noriega, C. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa “Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C. - 2017”.* (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote.

Obregón, T. (2015). *Las micro y pequeñas empresas.* Recuperado de http://aempresarial.com/web/revitem/4_17969_74866.pdf

Pacheco, J. (2019). *Sectores Económicos (Clasificación, Características E Importancia).* Recuperado de <https://www.webyempresas.com/sectores-economicos/>

Peña, B. (2017). *¿Qué modalidades de factoring existen?*. Recuperado de <https://www.edufinet.com/inicio/nuevos-productos/factoring/que-modalidades-de-factoring-existen>

Peralta, A. (2016). *La empresa, definición, objetivos, tipos*. Recuperado de <https://es.slideshare.net/aperalesm/sem-5-empresa-definicion-objetivos-tipos>

Pérez, A., Torralba, A., Cruz, J. y Martínez, I. (2016). *Las fuentes de financiamiento en las microempresas de Puebla, México*. Recuperado de <https://www.scielo.sa.cr/pdf/tec/v10n1/1659-3359-tec-10-01-00019.pdf>

Quilcate, J. (2015). *El Sistema de Intermediación Financiera*. Recuperado de <https://es.scribd.com/document/321045359/El-sistema-de-intermediacion-financiera-pdf>

Ramírez, E. (2018). Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa “Puerto Azul Restaurant y Hospedaje EIRL.” – Cañete, 2017. (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Cañete.

Reyes, R. (2018). *Teoría de la empresa*. (Tesis para optar el Título Profesional de Economista). Universidad Nacional de la Amazonía Peruana, Iquitos.

Riquelme, M. (2017). *¿Qué Es Una Empresa Comercial?*. Recuperado de <https://www.webyempresas.com/que-es-una-empresa-comercial/>

Rivasplata, E. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso pollería “Las Delicias Ckicken” - Chimbote, 2016*. (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote.

Rodríguez, M. (2018). *Tipos de leasing y en qué consisten*. Recuperado de <https://www.gedesco.es/blog/tipos-leasing-consisten/>

Roldan, P. (2016). *Hipoteca.* Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/hipoteca.html>

Sandoval, E. (2017). *Leasing Financiero.* Recuperado de <http://www.ucipfg.com/Repositorio/MATI/MATI-07/BLOQUE-ACADEMICO/Unidad-04/lecturas/1.pdf>

Significados. (2019). *Significado de financiamiento.* Recuperado de <https://www.significados.com/financiamiento/>

Significados. (2019). *Significado de Sectores económicos.* Recuperado de <https://www.significados.com/sectores-economicos/>

Sunafil. (2017). *Régimen Laboral Especial de la micro y pequeña empresa.* Recuperado de <http://ucsp.edu.pe/wp-content/uploads/2017/04/PPT-RLE-MYPE-INPA.pdf>

Sunat. (2018). *Regímenes Tributarios.* Recuperado de <http://eboletin.sunat.gob.pe/index.php/component/content/article/1-orientacion-tributaria/321-regimenes-tributarios->

Sunat. (2019). *¿Qué es una Mype?.* Recuperado de <http://emprender.sunat.gob.pe/que-beneficios-tengo>

Tello, R. y Lima, N. (2018). *El Factoring como alternativa de financiamiento en la liquidez y capital de trabajo en las Mypes manufactureras de la provincia de Pasco, en el 2017.* (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión, Pasco.

Torrealba, A. (2015). *Clasificación de las fuentes de financiamiento.* Recuperado de https://www.academia.edu/4842489/CLASIFICACION_DE_LAS_FUENTES_DE_FINANCIAMIENTO

Torres, A., Guerrero, F. y Paradas, M. (2017). *Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras.* Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6430961>

Urteaga, A. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Ferretería Reyes” -*

Chimbote, 2017. (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público).
Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote.

Valdiviezo, J. (2016). *Costos por préstamos según NIC 23.* Recuperado de
http://aempresarial.com/web/revitem/5_18516_81874.pdf

Vásquez Pacheco, F. (2018). Docente Tutor Investigador de la Escuela Profesional
de Contabilidad de la Uladech-Católica.

Velásquez, A. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas
empresas del sector comercio-rubro instrumentos musicales - Arequipa, periodo
2015.* (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad
Católica los Ángeles de Chimbote, Arequipa.

Westreicher, G. (2018). *Crédito de proveedores.* Recuperado de
<https://economipedia.com/definiciones/credito-de-proveedores.html>

7.2 Anexos

7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia lógica

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLE	METODOLOGÍA
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Plásticos Isabelita”- Chimbote, 2017.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Plásticos Isabelita” de Chimbote, 2017?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Plásticos Isabelita” de Chimbote, 2017.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017. 2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Plásticos Isabelita” de Chimbote, 2017. 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Plásticos Isabelita” de Chimbote, 2017. 	Financiamiento	<p>Tipo de investigación: Cualitativo.</p> <p>Nivel de investigación: Descriptivo.</p> <p>Diseño de la investigación: No experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.</p> <p>Técnicas: Se utilizó revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y análisis comparativo.</p> <p>Instrumentos: Se utilizó fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes y los cuadros 01 y 02 de la presente investigación.</p>

Fuente: Elaboración propia con apoyo del DTI Vásquez Pacheco (2018).

7.2.2 Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas

Tesis
Autor:
Fecha de publicación:
Título:
Grado académico:
Institución:
Lugar de publicación:
Resumen:

FICHAS BIBLIOGRAFICAS
TESIS, TESINA, ESPECIALIDAD, ETC. AUTOR: _____ APELLIDO (s), Nombre (s) TITULO
Y SUBTITULO: _____ _____ LUGAR DE
EDICION: _____ AÑO EN QUE SE OBTUVO: _____ NUM. DE PAGINAS: _____ NIVEL ACADEMICO
OBTENIDO: _____ INSTITUCION Y DEPENDENCIA QUE OTORGA EL NIVEL ACADEMICO: _____ _____
NOMBRE DEL ASESOR: _____ APELLIDO (s), Nombre (s). LOCALIZACIÓN DE LA OBRA: _____

Autor/a: _____ Título: _____ Año: _____	Editorial: _____ Ciudad, país: _____
Resumen del contenido: _____ _____ _____ _____	
Número de edición o impresión: _____ Traductor: _____	

Tesis.

López, S. (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Comercial Mary SAC” de Nuevo Chimbote, 2016. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Nuevo Chimbote.

Resumen:

La investigación tuvo como objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa comercial “Mary SAC” de Nuevo Chimbote, 2016. Los principales resultados de la investigación fue: La empresa financió sus actividades económicas con fondos de terceros, siendo este financiamiento del sistema no bancario formal (Caja Municipal del Santa), porque esta entidad le dio mayores facilidades para obtener el crédito (no pide muchas garantías), asimismo, la empresa ha pagado una tasa de interés de 4% mensual, siendo el financiamiento en el monto solicitado (S/ 20,000.00), de corto plazo e invertido en capital de trabajo.

Tesis

Velásquez, A. (2016). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro instrumentos musicales - Arequipa, periodo 2015. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Arequipa.

Resumen:

La investigación tuvo como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro de instrumentos musicales de Arequipa 2015. Los principales resultados de la investigación fue: El 67% de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, obtuvo financiamiento de terceros, esto quiere decir que prefieren arriesgar capital ajeno y no tocar el propio, es por ello que el 83% de estas micro y pequeñas empresas han optado por un financiamiento de entidades no bancarias ya que les dan mayores facilidades de pago, pidiendo menos requisitos, dichos financiamientos son a corto plazo lo que le permite a las micro y pequeñas empresas mover su dinero corriente y aprovechar las ganancias generadas por las ventas.

7.2.3 Anexo 03: Cuestionario de recojo de información del caso de estudio



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Cuestionario aplicado al representante legal de la empresa Plásticos Isabelita, Chimbote, 2017.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Plásticos Isabelita” – Chimbote, 2017.**

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

INSTRUCCIONES: Marcar dentro del paréntesis con una “X” la alternativa correcta:

I. REFERENTE AL REPRESENTANTE LEGAL

1.1 Edad del representante legal de la empresa:.....

1.2 Sexo:

a) Masculino (...)

b) Femenino (...)

1.3 Grado de instrucción:

a) Ninguno (...)

b) **Primaria:** Completa (...) Incompleta (...)

c) **Secundaria:** Completa (...) Incompleta (...)

d) **Superior No Universitaria:** Completa (...) Incompleta (...)

e) **Superior Universitaria:** Completa (...) Incompleta (...)

1.4 Estado Civil:

- a) Soltero (...)
- b) Casado (...)
- c) Conviviente (...)
- d) Divorciado (...)
- e) Otros (...)

1.5 Experiencia en el negocio:

- a) De 1 año a 5 años (...)
- b) De 5 años a 10 años (...)
- c) De 10 años a 20 años (...)
- d) De 20 años a más (...)

1.6 Profesión:.....

II. REFERENTE A LAS CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

2.1 Nombre de la empresa:.....

2.2 Dirección de la empresa:.....

2.3 Tamaño de la empresa:

- a) Microempresa (...)
- b) Pequeña empresa (...)

2.4 Formalidad:

- a) Formal (...)
- b) Informal (...)

2.5 Motivo de la formación de la empresa:

- a) Por motivo de ganancia (...)
- b) De sobrevivencia (...)
- c) Por herencia (...)

2.6 Permanencia en el sector y rubro

- a) De 1 año a 5 años (...)
- b) De 5 años a 10 años (...)
- c) De 10 años a 20 años (...)
- d) De 20 años a más (...)

2.7 Número de trabajadores permanentes.....

2.8 Número de trabajadores eventuales.....

III. REFERENTE AL FINANCIAMIENTO

3.1 Para desarrollar su actividad económica productiva utiliza:

- c) Recursos propios (Internos) (...)
- d) Recursos ajenos o de terceros (Externos) (...)

3.2 ¿A qué sistema recurre a solicitar financiamiento?

- a) Sistema bancario (...)
- b) Sistema no bancario formal (...)
- c) Sistema informal (...)

3.2.1 ¿De qué sistema obtuvo el financiamiento?

- a) Sistema bancario (...)
- b) Sistema no bancario formal (...)
- c) Sistema informal (...)

3.2.2 ¿Cuál es el monto promedio de crédito que solicito?

- a) Entre 1000 – 4000 (...)
- b) Entre 4000 – 7000 (...)
- c) Entre 7000 – 10000 (...)

3.3 ¿La tasa de interés que pago fue?

- a) Mensual (...)
- b) Bimensual (...)
- c) Semestral (...)
- d) Anual (...)

3.3.1 ¿Cual fue la tasa?

Tasa:

3.4 ¿A qué plazo obtuvo el financiamiento?

- a) Corto plazo (...)
- b) Largo plazo (...)

3.5 ¿Qué sistema le otorga mayores facilidades en el préstamo otorgado?

- a) El sistema bancario (...)
- b) El sistema no bancario formal (...)
- c) El sistema informal (...)

3.5.1 ¿De qué institución fue?

Institución:

3.6 ¿En qué uso el financiamiento recibido?

- a) Capital de trabajo (Activo corriente) (...)
- b) En mejoramiento y/o ampliación de local (...)
- c) Compra de Activos Fijos (...)

3.7 ¿Utiliza financiamiento de otro tipo?

- a) Financiamiento tipo Factoring (...)
- b) Financiamiento tipo Leasing (...)
- c) De sus Proveedores (...)

7.2.4 Anexo 04: Glosario de términos pertinentes

Actividad económica - productiva: Es un conjunto de operaciones económicas realizadas por la empresa y/o establecimiento en las que se combinan recursos que intervienen en el proceso productivo, tales como: mano de obra, equipos, materias primas, e insumos, con el objetivo de producir un conjunto homogéneo de bienes y/o servicios (**Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2015**).

Banco: Empresa dedicada a operaciones y servicios de carácter financiero, que recibe dinero del público, en forma de depósitos u otra modalidad, y utiliza ese dinero, junto con su propio capital y el de otras fuentes, para conceder créditos (préstamos o descuentos de documentos) y realizar inversiones por cuenta propia. Se caracteriza por la creación secundaria de dinero a través de sus operaciones crediticias (**Asesor empresarial, 2018**).

Banco Central de Reserva del Perú (BCRP): El Banco de Reserva del Perú fue creado el 9 de marzo de 1922 e inició sus operaciones el 4 de abril de ese año. Fue transformado en el Banco Central de Reserva del Perú el 28 de abril de 1931. Es persona jurídica de

derecho público. Tiene autonomía dentro del marco de su Ley Orgánica. La finalidad del BCRP es preservar la estabilidad monetaria. Sus funciones son: regular la moneda y el crédito del sistema financiero, administrar las reservas internacionales, emitir billetes y monedas e informar periódicamente sobre las finanzas nacionales (**Asesor empresarial, 2018**).

Banco de la Nación (Perú): Agente financiero del Estado, y cuyo objetivo es administrar las subcuentas del Tesoro Público y proporcionar al gobierno central los servicios bancarios para administrar los fondos públicos. El Banco de la Nación se creó el 27 de enero de 1966 (Ley N° 16000) (**Asesor empresarial, 2018**).

Caja municipal de ahorro y crédito: Institución financiera municipal, autorizada a capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas de su ciudad. Conforme el artículo 72° de la Ley N° 27972 o Ley Orgánica de Municipalidades (27 de mayo de 2003), las cajas municipales de ahorro y crédito no pueden concertar créditos con ninguna de las municipalidades del país (**Asesor empresarial, 2018**).

Caja rural de ahorro y crédito: “Empresa privada cuyo objeto social es realizar intermediación financiera, preferentemente con la mediana, pequeña y micro empresa en apoyo de la actividad económica que se desarrolla exclusivamente en el ámbito rural donde opera” (**Asesor empresarial, 2018**).

Capital: Partida del balance formada por los aportes realizados por los socios en una sociedad. Uno de los factores de producción, junto con la tierra y el trabajo, que se genera mediante la acumulación de riqueza. En Cuentas Nacionales, el capital hace referencia a los activos producidos que se utilizan repetida o continuamente, en procesos de producción durante más de un año (**Asesor empresarial, 2018**).

Cooperativa de ahorro y crédito: Institución de fomento del ahorro cuyo capital está conformado por los aportes de los propios ahorristas y cuya finalidad es otorgar créditos a éstos en proporción a dichos ahorros, generalmente a tasas de interés preferenciales. Pueden operar con recursos del público, previa autorización de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, de acuerdo al procedimiento y a los límites que determine dicho organismo (**Asesor empresarial, 2018**).

Crédito: Operación económica en la que existe una promesa de pago con algún bien, servicio o dinero en el futuro. La creación de crédito entraña la entrega de recursos de una unidad institucional (el acreedor o prestamista) a otra unidad (el deudor o prestatario). La unidad acreedora adquiere un derecho financiero y la unidad deudora incurre en la obligación de devolver los recursos (**Asesor empresarial, 2018**).

Dinero: Activos financieros que cumplen las funciones de medio de pago, reserva de valor y unidad de cuenta. En sentido estricto, se refiere al circulante y los depósitos a la vista. Sin embargo, existen una clase amplia de otros activos que son sustitutos cercanos del dinero, llamado cuasidinero, que por innovación financiera pueden cumplir varias de las funciones del dinero (**Asesor empresarial, 2018**).

Empleo: “Condición de las personas en edad y capacidad de trabajar que realizan algún tipo de trabajo, asalariado o no. Se refiere al grado de utilización de la fuerza laboral o de la población económicamente activa (PEA)” (**Asesor empresarial, 2018**).

Empresa: “Unidad económica de producción y decisión que, mediante la organización y coordinación de una serie de factores (capital y trabajo), busca obtener un beneficio produciendo y comercializando productos o prestando servicios en el mercado” (**Asesor empresarial, 2018**).

Financiamiento: “Es el acceso a un conjunto de recursos monetarios, financieros y de capital que complementan los recursos propios de una empresa” (**Asesor empresarial, 2018**).

Largo plazo: “Período de tiempo asociado a una duración mayor a un año. En teoría económica, se refiere a un periodo en que se puede variar la capacidad instalada de una industria o el número de empresas” (**Asesor empresarial, 2018**).

Pago: “Constituye la etapa final de la ejecución del gasto, en la que el monto del gasto se cancela total o parcialmente, debiendo formalizarse a través del documento oficial correspondiente” (**Asesor empresarial, 2018**).

Población económicamente activa (PEA): “Comprende a las personas, (de 14 años o más edad en el caso del Perú) que durante el periodo de referencia estaban trabajando (ocupados) o buscando activamente un trabajo (desempleados)” (**Asesor empresarial, 2018**).

Producto bruto interno (PBI): “Valor total de la producción corriente de bienes y servicios finales dentro de un país durante un periodo de tiempo determinado. Incluye por lo tanto la producción generada por los nacionales y los extranjeros residentes en el país” (Asesor empresarial, 2018).

Riesgo: Es la probabilidad de ocurrencia de un evento adverso. También es entendido como el grado de incertidumbre que acompaña a una operación financiera o comercial. En términos generales se puede esperar que a mayor riesgo, mayor retorno esperado. Existen varias clases de riesgos: de mercado, solvencia, jurídico, de liquidez, de tasa de cambio, de tasa de interés, entre otros (Asesor empresarial, 2018).

Sector comercio: “Sector de la economía cuyo cálculo proviene de los márgenes comerciales del año base por productos de origen tanto nacional como importados que se actualizan con sus correspondientes índices de producción o de importación” (Asesor empresarial, 2018).

Sistema bancario: Parte del sistema crediticio de un país en el que se agrupan las instituciones financieras de depósito formando una estructura organizada. En el Perú, está integrado por el Banco Central, el Banco de la Nación, las empresas bancarias y la banca de fomento en liquidación (Asesor empresarial, 2018).

Sistema financiero: Es el conjunto de instituciones, medios, mercados de una determinada nación, cuyo objetivo es la canalización del ahorro que generan los prestamistas, o en su defecto las unidades de gastos con superávit, hacia los prestatarios o unidades de gasto con déficit (Asesor empresarial, 2018).

Tasa de interés: “Precio que se paga por el uso del dinero. Suele expresarse en términos porcentuales y referirse a un período de un año” (Asesor empresarial, 2018).

Utilidad neta: “Ganancia obtenida por una empresa en un periodo determinado después de haber pagado impuestos y otros gastos” (Asesor empresarial, 2018).