



---

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 “AGRO-  
QUIMICA-SILVA-SAC”- CHOTA-CAJAMARCA, 2020.

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

**AUTOR**

IDROGO RUBIO, EDILBERTO

ORCID: 0000-0002-5122-0105

**ASESOR**

VASQUEZ PACEHECO, 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 “AGRO-  
QUIMICA-SILVA-SAC”- CHOTA-CAJAMARCA, 2020.

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

**AUTOR**

IDROGO RUBIO, EDILBERTO

ORCID: 0000-0002-5122-0105

**ASESOR**

VASQUEZ PACEHECO, FERNANDO

ORCID: 0000-0002-4217-1217

CHIMBOTE – PERÚ

2020

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

Idrogo Rubio, Edilberto

ORCID: 0000-0002-5122-0105

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

### **ASESOR**

Mgtr. 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**

Mgtr. Espejo Chacón Luis Fernando

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

Mgtr. Rodríguez Vigo Mirian Noemí

ORCID ID: 0000-0003-0621-4336

Mgtr. Ortiz González Luis

ORCID ID: 0000-0002-5909-3235

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

Dr. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO

ORCID: 0000-0003-3776-2490

**PRESIDENTE**

Dra. RODRÍGUEZ VIGO, MIRIAN NOEMÍ

ORCID: 0000-0003-0621-4336

**MIEMBRO**

Mgtr. ORTIZ GONZÁLEZ, LUIS

ORCID: 0000-0002-5909-3235

**MIEMBRO**

Mgtr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID: 0000-0002-4217-1217

**ASESOR**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por darme salud y fortaleza para poder culminar el presente trabajo.

A nuestro asesor Mg. Vasquez Pacheco Fernando quien brindó constantemente su tiempo y su apoyo corrigiendo constantemente el trabajo, gracias a las observaciones y sugerencias que se recibió a lo largo de la investigación nos ha ayudado a mejorar y enriquecer el desarrollo de la presente investigación.

A todos los trabajadores de la Empresa. Agro Quimica Silva, de la Provincia de Chota, que sin escatimar esfuerzos nos apoyaron moral y espiritualmente para lograr la consolidación de tan anhelado trabajo de investigación.

**El autor**

## **DEDICATORIA**

A mi padre Felizardo y mi madre Graciela, quienes me inspiran para seguir por el sendero de la superación y con sus sabios consejos contribuyen para alcanzar con éxito las metas trazadas.

**Edilberto**

## RESUMEN

La presente 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 “AGRO-QUIMICA-SILVA-SAC.” de Chota-Cajamarca, 2020. El diseño de investigación fue: No experimental-descriptivo.bibliográfico-documentay de caso; para el recojo de la información se utilizó las siguientes técnicas: Revisión bibliográfica y la encuesta, y los siguientes instrumentos: Fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas pertinentes cerradas y abiertas; obteniendo los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1: Las características de las Mypes del sector comercio del Perú fueron: El financiamiento que solicitaron y recibieron fue de terceros (externos), del sistema financiero no bancario formal, los costos del dinero fue relativamente caro, aún siendo de corto plazo, que las instituciones financieras que les dieron mayores facilidades en el financiamiento fueron las Cajas Municipales y las Cajas Rurales (sistema no bancario formal) y que el financiamiento recibido fue invertido fundamentalmente como capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 2: El financiamiento solicitado y recibido fue de terceros y propio, del sistema financiero bancario, los costos del dinero fue relativamente barato, no obstante que fue de largo plazo, la institución financiera que le dio mayores facilidades en el financiamiento fue el banco, y el financiamiento recibido fue invertido en mejoramiento y ampliación de su local comercial. Finalmente, se concluye que de los 7 elementos de comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, el 71.43% (5) de dichos elementos de comparación no coinciden y solo el 28.57% (2) sí coinciden.

**Palabras clave:** Financiamiento, sector comercio, Mypes.

## ABSTRACT

The purpose of this investigation was to: Describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the commercial sector of Peru and of the company "AGRO-QUIMICA-SILVA-SAC." de Chota-Cajamarca, 2020. The research design was: Non-experimental-descriptive.-biographic-documentary of the case; The following techniques were used to collect the information: Bibliographic review and survey, and the following instruments: Bibliographic sheets and a questionnaire of pertinent closed and open questions; obtaining the following results: Regarding specific objective 1: The characteristics of the Mypes of the Peruvian trade sector were: The financing they requested and received was from third parties (external), from the formal non-bank financial system, the cost of money was relatively It is expensive, even though it is short-term, that the financial institutions that gave them the greatest financing facilities were the Municipal Savings Banks and the Rural Savings Banks (formal non-banking system) and that the financing received was fundamentally invested as working capital. Regarding specific objective 2: The financing requested and received was from third parties and own, from the banking financial system, the cost of money was relatively cheap, not so long-term, the financial institution that gave it greater facilities in financing was the bank, and the financing received was invested in the improvement and expansion of its commercial premises. Finally, it is concluded that of the 7 elements of comparison of the results of the specific objectives 1 and 2, 71.43% (5) of said element of comparison do not coincide and only 28.57% (2) do coincide.

**Key words:** Financing, commerce sector, Mypes.



## CONTENIDO

	Pág.
<b>CARÁTULA</b> .....	<b>i</b>
<b>CONTRACARÁTULA</b> .....	<b>ii</b>
<b>EQUIPO DE TRABAJO</b> .....	<b>iii</b>
<b>JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR</b> .....	<b>iv</b>
<b>AGRADECIMIENTOS</b> .....	<b>v</b>
<b>DEDICATORIAS</b> .....	<b>vi</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>vii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>viii</b>
<b>CONTENIDO</b> .....	<b>ix</b>
<b>ÍNDICE DE CUADROS</b> .....	<b>xi</b>
<b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>12</b>
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA</b> .....	<b>18</b>
2.1    Antecedentes.....	18
2.1.1    Internacionales.....	18
2.1.2    Nacionales.....	19
2.1.3    Regionales.....	25
2.1.4    Locales.....	27
2.2    Bases teóricas.....	29
2.2.1    Teoría del financiamiento.....	29
2.2.2    Teoría de empresa.....	59
2.2.3    Teoría del sector económico-productivo.....	71
2.2.4    Reseña histórica de la empresa del caso de estudio.....	74
2.3    Marco conceptual.....	75
2.3.1    Definiciones del financiamiento.....	75
2.3.2    Definiciones de empresa.....	76
2.3.3    Definiciones de micro y pequeña empresa.....	76
2.3.4    Definiciones del sector económico-productivo.....	77
2.3.5    Definiciones del sector comercio.....	78
<b>III. HIPÓTESIS</b> .....	<b>79</b>
<b>IV. METODOLOGÍA</b> .....	<b>80</b>

4.1	Diseño de investigación.....	80
4.2	Población y muestra.....	80
4.3	Definición y operacionalización de las variables e indicadores.....	81
4.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	86
4.5	Plan de análisis.....	86
4.6	Matriz de consistencia.....	87
4.7	Principios éticos.....	87
	<b>V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....</b>	<b>88</b>
5.1	Resultados.....	88
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1.....	88
5.1.2	Respecto al objetivo específico 2.....	91
5.1.3	Respecto al objetivo específico 3.....	93
5.2	Análisis de resultados.....	96
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1.....	96
5.2.2	Respecto al objetivo específico 2.....	97
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3.....	99
	<b>VI. CONCLUSIONES.....</b>	<b>101</b>
6.1	Respecto al objetivo específico 1.....	101
6.2	Respecto al objetivo específico 2.....	101
6.3	Respecto al objetivo específico 3.....	101
6.4	Respecto al objetivo general.....	102
	<b>VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....</b>	<b>103</b>
7.1	Referencias bibliográficas.....	103
7.2	Anexos.....	113
7.2.1	Anexo 01: Matriz de consistencia.....	113
7.2.2	Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas.....	114
7.2.3	Anexo 03: Cuestionario de recojo de información del caso de estudio.....	115

## ÍNDICE DE CUADROS

	<b>Pág.</b>
CUADRO 01.....	88
CUADRO 02.....	91
CUADRO 03.....	93

## **I. INTRODUCCIÓN**

La labor que llevan a cabo las micro y pequeñas empresas (MYPE) es de indiscutible relevancia, no por su contribución a la generación de empleo, sino también considerando su participación en el desarrollo socioeconómico de las zonas donde se ubican. Por ello, los pequeños negocios son considerados como la fuerza impulsadora del crecimiento económico, la generación de fuentes de ingreso y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo. En términos económicos, cuando el empresario de las micro y pequeñas empresas crece, genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra. Además, sus ventas se incrementan, y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye en mayor medida, a la formación del Producto Bruto Interno (**León & Saavedra, 2018**).

Las MYPE surgen de la necesidad que no ha podido ser satisfecha por el Estado, tampoco por las grandes y medianas empresas nacionales, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo; y por lo tanto, estas empresas guiadas por esta necesidad buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos, y para ello, recurren a diferentes medios para conseguirlo, emprendiendo sus propios negocios a través de pequeñas empresas, con el fin de auto – emplearse y emplear a sus familiares (**Vilca, 2017**).

El desarrollo empresarial avanza a pasos agigantados en la actualidad, lo cual implica una serie de retos a considerar de quienes dirigen las micro y pequeñas empresas en el país. La relevancia del sector empresarial como actividad económica productiva, da lugar al planeamiento estratégico.

La gestión de existencias, recursos humanos y financieros debe tomar relevancia para las entidades, las necesidades financieras de las MYPE son diversas y específicas a cada contexto. En consecuencia, es arriesgado generalizar los resultados de los pocos estudios de mercado con los que contamos; no obstante, parecen estar surgiendo ciertos patrones en lo que respecta a las necesidades de este tipo de empresas.

Europa está integrada por 21 millones de Pequeñas y Medianas Empresas (PYMEs), que emplean al 85% de la fuerza laboral. Una cifra de peso importante que permite a Europa contribuir con la quinta parte al comercio mundial. Asimismo, un mundo cada vez más globalizado e interconectado, junto con un abanico de financiación más amplio, dará a las pequeñas y medianas empresas europeas, mayores posibilidades para su crecimiento y desarrollo (**Marceglia, 2015**).

En América Latina y el Caribe, las MYPE generan alrededor del 47% de empleo; es decir, ofrecen puestos de trabajo a unos 127 millones de personas, mientras que solo un 19% del empleo se genera en las empresas medianas y grandes, de acuerdo al estudio de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), a esta estructura productiva hay que agregar 76 millones de trabajadores por cuenta propia, que representa el 28% del empleo. El predominio de las MYPE plantea un desafío para los países de la región, ya que son los principales nichos de la informalidad y baja productividad de los trabajadores que laboran en este tipo de empresas (**Salazar, 2015**).

El Perú no está ajeno a esta realidad empresarial, el aspecto financiero de las MYPE cobra un espacio prioritario para su desarrollo. Lograr conseguir financiamiento es prioritario para las MYPE; porque no estamos en tiempos que por falta de información el financiamiento era una alternativa más, hoy marca relevancia esta problemática; porque en el Perú, se carece de una cultura crediticia, lo que trae como consecuencia las limitaciones de las MYPE para realizar inversiones cada vez mayores y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales a dichas empresas; sumándose a ello, la casi absoluta ausencia de tecnología y los escasos conocimientos (preparación) para la aplicación y gestión de este importante recurso financiero..

Según el **Instituto Nacional de Estadística e Informática-INEI (2015)**, las MYPES en el Perú representan más del 98% del total de empresas, aportan con el 85% a la Población Económicamente Activa (PEA) y el 61% al Producto Bruto Interno (PBI). Si el 98% de las MYPES del país lo llevamos al 100%, se tiene que el 97% son microempresas y el 3% son pequeñas empresas. Asimismo, del 97% de las micro y pequeñas empresas, el 75% son informales y el 25% son formales; por lo tanto, el grueso de la informalidad en el Perú, está conformado por las microempresas; que son las que tienen los mayores problemas en el acceso de financiamiento, tanto propio, como ajeno. En cambio, el 80% de las pequeñas empresas son formales y el 20% son informales. El 80% son micro empresas de subsistencia y el 20% son microempresas de ganancias empresariales.

En el Perú, hay un avance lento en el proceso de formalización de las micro y pequeñas empresas; por lo tanto, es prioritario implementar políticas más agresivas para

formalizar, sobre todo, a las microempresas; para hacer más efectivo la competitividad y desarrollo de este tipo de empresas en este mundo cada vez más globalizado (Angulo, 2016).

Por su parte, en la ciudad de Chota, donde estamos realizado el estudio, existen muchas micro y pequeñas empresas dedicadas al comercio, y dentro de ellas las micro y pequeñas empresas dedicadas a la compra-venta de productos agroquímicos, como es el caso de la empresa “AGRO-QUIMICA-SILVA-SAC.” de Chota-Cajamarca; sin embargo; se desconoce qué características tendrá el financiamiento en este tipo de empresas; por ejemplo, se desconoce si recurre a financiamiento de terceros o utiliza autofinanciamiento, para desarrollar sus actividades de comercio; asimismo, se desconoce las tasas de interés que paga por el financiamiento que solicita; si ese financiamiento es de corto o largo plazo y en qué lo utiliza; por tales razones (vacío del conocimiento, fundamentalmente), el enunciado del problema de investigación es: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “AGRO-QUIMICA-SILVA-SAC.” de Chota-Cajamarca, 2020?**

Para dar respuesta a dicho enunciado del problema, planteamos el siguiente objetivo general: **Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “AGRO-QUIMICA-SILVA-SAC.” de Chota-Cajamarca, 2020.**

Para poder conseguir los resultados del objetivo general, planteamos los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2020.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa “AGRO-QUIMICA-SILVA-SAC.” de Chota-Cajamarca, 2020.
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 “AGRO-QUIMICA-SILVA-SAC.” de Chota-Cajamarca, 2020.

La presente investigación se justifica porque permitirá llenar el vacío del conocimiento; es decir, se justifica porque la realización del presente estudio permitirá: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “AGRO-QUIMICA-SILVA-SAC.” de Chota-Cajamarca, 2020.

Además, el estudio servirá de base para la realización de otros estudios similares en los diversos sectores de comercio del rubro compra y venta artículos agroquímicos de Chota, 2020 y otros ámbitos geográficos locales, regionales y nacionales. También, la investigación se justifica, porque nos permitirá tener ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento en el accionar empresarial, ya que la falta de financiamiento es una de las razones por las cuales las MYPE no pueden expandirse; es decir, no pueden realizar inversiones en tecnología necesaria para aumentar la



eficiencia y la productividad de los recursos productivos que utilizan, sobre todo de la mano de obra (trabajadores). Finalmente, el presente proyecto se justifica porque permitirá hacer el planemaiento de la investigación denominada: Caracterizar el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “AGRO-QUIMICA-SILVA-SAC.” de Chota-Cajamarca, 2020.

## **II REVISIÓN DE LITERATURA**

### **2.1 Antecedentes:**

#### **2.1.1 Internacionales**

En esta investigación se entenderá 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 el sector económico-productivo considerados en 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 (de 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 en el 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 de Trujillo de Venezuela. El diseño de investigación fue no experimental y 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 ymes ferreteras en estudio, utilizan fuentes de financiamiento internas, principalmente de las aportaciones de los socios y la reinversión de utilidades; también, utilizaron financiamiento externo, en donde destacan el crédito comercial (proveedores), el crédito bancario y la línea de crédito, siendo estos a corto plazo; asimismo, existe poca utilización del financiamiento a largo plazo (bonos, venta de acciones, hipotecas y arrendamiento financiero).

### **2.1.2 Nacionales**

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

**Arévalo (2018)** realizó el siguiente 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. 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 técnicas de revisión bibliográfica y entrevista a profundidad; y como instrumentos: fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; obteniendo 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 fue el sistema no bancario formal, pero con mayores tasas de interés; siendo el financiamiento recibido invertido en capital de trabajo y en activo fijo.

**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 e incrementar sus ganancias.

**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 y de la 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; obteniendo los siguientes resultados: 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 fundamentalmente).

**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).

**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.

**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.

**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).

**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 cerradas pertinentes; 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 financiamiento 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.



**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 del distrito de Callería- Ucayali, 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 pertinentes cerradas, y utilizando la técnica de la encuesta; se encontró los siguientes resultados: El 60% de las micro y pequeñas empresas encuestadas, financian sus actividades comerciales 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 dieron mayores facilidades para la obtención de sus créditos pero cobrándoles una mayor tasa de interés; asimismo, dichos préstamos fueron de corto plazo e invertidos en capital de trabajo fundamentalmente.

### **2.1.3 Regionales**

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

**Ortiz (2019)** en su tesis denominada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa “Auto Expres Diale E.I.R.L.” – Cajamarca, 2017. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Auto Expres Diale E.I.R.L.” de Cajamarca, 2017 y de la empresa. La investigación fue de diseño no experimental, cualitativo, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó las técnicas de la revisión bibliográfica y una entrevista a profundidad, y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; obteniendo los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1 (revisión bibliográficas):** El sistema financiero exige muchas garantías para otorgar financiamiento a las MYPE, las tasas de interés son altas, utilizan financiamiento interno (propio) y externo (ajeno o de terceros), generalmente el plazo del financiamiento es de corto plazo y el crédito financiero es utilizado en capital de trabajo; sin embargo, también reciben financiamiento de largo plazo, el mismo que es invertido en activo fijo, pero en menores proporciones. **Respecto al objetivo específico 2 (estudio del caso de estudio):** Las características del financiamiento de la empresa del caso de estudio “Auto Expres Diale E.I.R.L.” de Cajamarca, 2017, en el año 2017 son: Financian sus actividades de servicios que ofrece, con recursos financieros propios y de terceros, siendo del sistema bancario y del sistema no bancario formal, los mismos que son de corto plazo y de largo plazo, la tasa de interés que pagan por los préstamos recibidos es del 3.5% mensual, la cual es relativamente alta; asimismo, quien les proporciona mayores facilidades en el financiamiento es el sistema no bancario formal y que el financiamiento recibido es invertido en capital de trabajo y en activo fijo.

Finalmente, se concluye que el financiamiento de las MYPE en general y de la MYPE del caso de estudios, es propio y de terceros, de corto plazo y utilizado como capital de trabajo.

**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.

#### **2.1.4 Locales**

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

**Ruiz y Vega (2018)** en su trabajo de investigación denominado: Las fuentes de financiamiento formal y el desarrollo de las Mypes desde enero 2015 – diciembre de 2016 en el distrito de Chota. Cuyo objetivo fue: Determinar la relación entre las fuentes de financiamiento formal y el desarrollo de las MYPES. Se encontró lo siguiente: Que existe una significativa relación entre estos dos elementos estableciéndose que el 55,6% de las empresas que han recibido financiamiento han generado desarrollo. El 37,8% un desarrollo moderado y un 17,8% un desarrollo elevado. Asimismo un 47,8% obtiene créditos de las financieras, a diferencia de las otras entidades crediticias del medio. Esto se explica por las facilidades que prestan estas entidades, a diferencia de los bancos que exigen un mayor número de requisitos.

**Llamo y Sempertegui (2017)** en su trabajo de investigación denominado: Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes en la ciudad de Chota, octubre 2016 - agosto 2017. Cuyo objetivo general fue: El Objetivo General fue Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES en la ciudad de Chota, octubre de 2016 - agosto del 2017 y los, y los Objetivos Específicos fue Identificar los factores que influyen en el financiamiento de las MYPES en la ciudad de Chota, octubre de 2016 hasta agosto del 2017. Encontrando los siguientes resultados: Una proporción significativa de MYPES, han sabido manejar y administrar su financiamiento, evidenciado en el crecimiento de su productividad y en el de sus transacciones (ventas realizadas). Llegando así a una conclusión de que las Fuentes de Financiamiento son muy favorables. Porque brinda la posibilidad a dichas instituciones de mantener una economía y una continuidad de sus actividades

comerciales estable y eficiente y por consecuencia otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan.

## **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.

Asimismo, 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 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)**.

#### **2.2.1.2 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)**.

También, **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 tiene 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**

**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 y el Banco Santander Perú.

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: m Amérika, Crediscotia, Confianza, Compartamos, Credinka, Efectiva, Proempres, 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 y 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 y Raíz (**Damian, 2016**).

**g) AFP Administradoras 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 y 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 pignoratícios”. 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 del 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 presta 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**).

**2.2.1.5.2Financiamiento 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, traspasa 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 Monserrat (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 de la República, 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 empresa:**

### **2.2.2.1 Teoría de 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:**

##### **2.2.2.2.1 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, 2015**).

- **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, 2015**).
  
- **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, 2015**).
  
- **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. 234º” (**Soto, 2014 citado por López, 2015**).

- **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, 2015).
  
- **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°” (Soto, 2014 citado por López, 2015).
  
- **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

generalde Sociedades, art. 281<sup>o</sup>” (Soto, 2014 citado por López, 2015).

#### **2.2.2.2.2 Según la 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).

#### **2.2.2.2.3 Según el 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).

#### **2.2.2.2.3.1 Teoría de las Mypes:**

##### **2.2.2.2.3.1.1 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).

##### **2.2.2.2.3.1.2 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)”.

#### **2.2.2.2.3.1.3 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).

#### **2.2.2.2.3.1.4 Constitución y formalización 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**).

#### **2.2.2.2.3.1.5 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.

#### **2.2.2.2.3.1.6 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 del sector económico-productivo:**

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 su vez, 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, 2015).

#### **2.2.4 Reseña histórica de la empresa del caso de estudio:**

La empresa del caso de estudio se denomina: Empresa “**AGRO-QUIMICA-SILVA-SAC**” de Chota. Se encuentra ubicada en la ciudad de Chota, en el Jirón 30 de agosto N° 338. Debla ciudad de Chota dedicada a la comercialización de productos

agoquímicos para la agricultura fundamentalmente. Es una Mype foemal, registrada oficialmente en Sunat.

### **2.3 Marco conceptual:**

El marco conceptual consistirá en las definiciones de los aspectos más relevantes del título de nuestra investigación.

#### **2.3.1 Definiciones del 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, 2015).**

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 pequeña empresa:**

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, 2015)**.

### **2.3.3 Definiciones del sector económico-productivo:**

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)**.

### **III. HIPÓTESIS**

En la presente investigación no se ha planteado hipótesis debido a que la investigación es de diseño no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; además es cualitativo-cuantitativo.

## **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 limitó 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. Asimismo, 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. También, fue documental, porque en la investigación también utilizó documentos oficiales pertinentes. Finalmente, la investigación será 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 fueron todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

#### **4.2.2 Muestra**

La muestra fue la empresa “AGRO-QUIMICA-SILVA-SAC” de Chota-Cajamarca, la misma que fue escogida de manera dirigida o intencionada.



### 4.3 Definición y operacionalización de las variables e indicadores:

#### 4.3.1 Matriz para verificar que los antecedentes considerados en el cuadro 01 son pertinentes (resultados O.E 1)

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LOS ANTECEDENTES PERTINENTES							
		ANTECEDENTES PERTINENTES	C <sub>1</sub>	C <sub>2</sub>	C <sub>3</sub>	C <sub>4</sub>	C <sub>5</sub>	C <sub>6</sub>	
FINANCIAMIEN TO	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 ésta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores <b>(Significados, 2019)</b> .	NACIONALES	Arévalo (2018)	1	1	1	0	0	0
			Castillo (2018)	1	1	1	0	0	0
			Moreno (2018)	1	1	1	0	0	0
			Cocachin (2017)	1	1	1	0	0	0
			Flores (2017)	1	1	0	0	0	0
			Mendoza (2017)	1	1	1	0	0	0
			Acosta (2016)	1	1		0	0	0
			Balois (2016)	1	1	0	0	0	0
			López (2016)	1	1	0	0	0	0
		REGIONALES	Ortiz (2019)	1	1	1	0	0	0
			Cano (2016)	1	1	0	0	0	0
		LOCALES	Ruiz y Vega (2018)	1	1	0	0	0	0
			Llamo y Sempertegui (2017)	1	1	0	0	0	0

**Fuente:** Matriz creada por el DTIVásquez Pacheco (2019).

### **Leyenda de los criterios:**

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

**C<sub>1</sub>:** 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.

**C<sub>2</sub>:** 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.

**C<sub>3</sub>:** 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.

**C<sub>4</sub>:** 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 C<sub>2</sub>. Es decir, los resultados y/o conclusiones deben coincidir con el C<sub>2</sub>.

**C<sub>5</sub>:** Establece la coherencia lógica que debe haber entre el objetivo pertinente (C<sub>2</sub>) y los resultados y/o conclusiones pertinentes (C<sub>4</sub>).

**C<sub>6</sub>:** 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 para conseguir los resultados del objetivo específico 2:**

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LA VARIABLE			RESULTADOS	
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	INDICADORES (PREGUNTAS)	SI	NO
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 ésta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores	Fuentes de financiamiento	- Interno - Externo	Para desarrollar su actividad económica productiva utiliza: a) Recursos financieros propios (Internos). b) Recursos financieros ajenos o de terceros (Externos). c) Otras formas: Especificar.....		
		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) Tasa mensual. b) Tasa bimensual. c) Tasa semestral. d) Tasa anual.		

	<b>(Significados, 2019).</b>	Plazos del financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Corto plazo</li> <li>- Largo Plazo</li> </ul>	¿A qué plazo obtuvo el financiamiento? a) Corto plazo b) Largo plazo		
		Facilidades del financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Sistema Bancario</li> <li>- Sistema no Bancario Formal</li> <li>- Sistema informal</li> </ul>	¿Qué sistema le otorgó mayores facilidades en el préstamo otorgado? a) El sistema bancario. b) El sistema no bancario formal. c) El sistema informal. d) Otros: Especificar.....		
		Usos del financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Activo corriente</li> <li>- Activo fijo</li> </ul>	¿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.		
		Otro tipos de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Lising</li> <li>- Factoring</li> <li>- Otras formas</li> </ul>	¿Utiliza financiamiento tipo lising? ¿Utiliza financiamiento tipo factoríng? Especificar.....		

**Fuente:** Elaboración propia, con el apoyo del DTI Vásquez Pacheco (2020).

**4.3.3 Matriz para conseguir los resultados del objetivo específico 3:**

<b>ELEMENTOS DE COMPARACIÓN</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Fuentes de financiamiento</b>	Aquí se especificaran los resultados más relevantes de las características del financiamiento de las Mypes del sector comercio estudiadas por los autores de los antecedentes nacionales, regionales y locales.	Aquí se especificaran los resultados más relevantes de las características del financiamiento de la empresa del caso de estudio.	Los resultados pueden ser Sí coinciden o no coinciden.
<b>Sistemas de financiamiento</b>	Idem al anterior.	Idem al anterior.	<b>Idem al anterior.</b>
<b>Costos de financiamiento</b>	Idem al anterior.	Idem al anterior.	<b>Idem al anterior.</b>
<b>Plazos de financiamiento</b>	Idem al anterior.	Idem al anterior.	<b>Idem al anterior.</b>
<b>Facilidades del financiamiento</b>	Idem al anterior.	Idem al anterior.	Idem al anterior.
<b>Usos del financiamiento</b>	Idem al anterior.	Idem al anterior.	Idem al anterior.

**Fuente:** Creación del DTI Vásquez Pacheco (2017).

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

##### **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 recojo 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, fueron descritos en el cuadro 01 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados, se observó el cuadro 01 con la finalidad de agrupar los resultados de los autores (antecedentes) similares; estos resultados luego, serán comparados con los resultados similares de los antecedentes internacionales. Finalmente, todos estos resultados serán 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; luego, estos resultados fueron descritos en el cuadro 02 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados se comparó los resultados obtenidos con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales; luego, estos resultados fueron 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; luego, estos resultados fueron descritos en el cuadro 03 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados, se trató de describir y explicar las coincidencias o no coincidencias de dichos resultados en base a. la teoría, la realidad y las técnicas e instrumentos metodológicos utilizados para conseguir los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 de la investigación.

#### **4.6 Matriz de consistencia:**

Ver anexo 04.

#### **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 manipuló ningún dato o información, debido a que todo fue recogido tal y conforme lo indicó el gerente de la empresa del caso estudiada.

## 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, 2020.

**CUADRO 01 RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1**

<b>AUTOR (ES)</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Arévalo (2018)</b>	Afirma que, 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 fue el sistema no bancario formal, pero con mayores tasas de interés; siendo el financiamiento recibido invertido en capital de trabajo y en activo fijo.“
<b>Castillo (2018)</b>	Argumenta que, 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 e incrementar sus ganancias.
<b>Moreno (2018)</b>	Establece 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 fundamentalmente).
<b>Cocachin (2017)</b>	Sostiene que, 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).
<b>Flores (2017)</b>	Argumenta que, 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.

- Mendoza (2017)** Señala que, 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.
- Acosta (2016)** Afirma que, 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).
- Balois (2016)** Establece que, el 60% de las micro y pequeñas empresas estudiadas financian sus actividades con fondos financieros propios y el 40% lo hace con financiamiento 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.
- López (2016)** Sostienen que, el 60% de las micro y pequeñas empresas encuestadas, financian sus actividades comerciales 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 dieron mayores facilidades para la obtención de sus créditos pero cobrándoles una mayor tasa de interés; asimismo, dichos préstamos fueron de corto plazo e invertidos en capital de trabajo fundamentalmente.
- Ortiz (2019)** Establece que, el sistema financiero exige muchas garantías para otorgar financiamiento a las MYPE, las tasas de interés son altas, utilizan financiamiento interno (propio) y externo (ajeno o de terceros), generalmente el plazo del financiamiento es de corto plazo y el crédito financiero es utilizado en capital de trabajo; sin embargo, también reciben financiamiento de largo plazo, el mismo que es invertido en activo fijo, pero en menores proporciones. **Respecto al objetivo específico 2 (estudio del caso de estudio):** Las características del financiamiento de la empresa del caso de estudio “Auto Expres Diale E.I.R.L.” de Cajamarca,

2017, en el año 2017 son: Financian sus actividades de servicios que ofrece, con recursos financieros propios y de terceros, siendo del sistema bancario y del sistema no bancario formal, los mismos que son de corto plazo y de largo plazo, la tasa de interés que pagan por los préstamos recibidos es del 3.5 % mensual, la cual es relativamente alta; asimismo, quien les proporciona mayores facilidades en el financiamiento es el sistema no bancario formal y que el financiamiento recibido es invertido en capital de trabajo y en activo fijo. Finalmente, se concluye que el financiamiento de las MYPE en general y de la MYPE del caso de estudios, es propio y de terceros, de corto plazo y utilizado como capital de trabajo.

**Cano (2016)** Describe que, 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.

**Ruiz y Vega (2018)** Afirman que, existe una significativa relación entre estos dos elementos estableciéndose que el 55,6% de las empresas que han recibido financiamiento han generado desarrollo. El 37,8% un desarrollo moderado y un 17,8% un desarrollo elevado. Asimismo un 47,8% obtiene créditos de las financieras, a diferencia de las otras entidades crediticias del medio. Esto se explica por las facilidades que prestan estas entidades, a diferencia de los bancos que exigen un mayor número de requisitos.

**Llamo y Sempertegui (2017)** Sostienen que, una proporción significativa de MYPES, han sabido manejar y administrar su financiamiento, evidenciado en el crecimiento de su productividad y en el de sus transacciones (ventas realizadas). Llegando así a una conclusión de que las Fuentes de Financiamiento son muy favorables. Porque brinda la posibilidad a dichas instituciones de mantener una economía y una continuidad de sus actividades comerciales estable y eficiente y por consecuencia otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan.

---

**Fuente:** Elaboración propia, en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales de la presente investigación y la asesoría de **Vásquez Pacheco (2019)**.

**5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento de la empresa “AGRO-QUIMICA-SILVA-SAC.” de Chota-Cajamarca, 2020.

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

DIMENSIONES	SUBDIMENSINES	INDICADORES	RESULTADOS	
			SI	NO
Fuentes de financiamiento		Para desarrollar su actividad económica productiva utiliza:		
	Interno	a) Recursos financieros propios (Internos).	X	
	Externo	b) Recursos financieros ajenos o de terceros (Externos).	X	
		c) Otras formas: Especificar. De proveedores	X	
Sistemas de financiamiento	Sistema bancario	¿De qué sistema obtuvo el financiamiento?		
	Sistema no bancario formal	a) Sistema bancario	X	
	Sistema informal	b) Sistema no bancario formal		X
		c) Sistema informal		X
Costos del financiamiento	Tasa de interés	¿La tasa de interés que pago fue?		
		a) Tasa mensual.: Tasa: 1.33%	X	
		b) Tasa bimensual.		X
		c) Tasa semestral.		X
		d) Tasa anual: Tasa: 16%		X

Plazos del financiamiento	Corto plazo	¿A qué plazo obtuvo el financiamiento? a) Corto plazo		X
	Largo plazo	b) Largo plazo	X	
Facilidades del financiamiento	Sistema bancario	¿Qué sistema le otorgó mayores facilidades en el préstamo otorgado? a) El sistema bancario.	X	
	Sistema no bancario Formal	b) El sistema no bancario formal.		X
	Sistema informal	c) El sistema informal.		X
		d) Otros: Especificar.....		X
Usos del financiamiento	Activo corriente	¿En qué utilizó el financiamiento recibido? a) Activo fijo.	X	
	Activo fijo	b) Activo corriente.		X
	Capital de trabajo	c) Capital de trabajo		X
		d) Otros: Especificar.....		X
Otro tipos de financiamiento	Leasing	¿Utiliza financiamiento tipo leasing?		X
	Factoring	¿Utiliza financiamiento tipo factoring?		X
	Otras formas:	Otros tipos: Especificar:Provedores	X	

**Fuente:** Elaboración propia, en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa “AGRO-QUIMICA-SILVA-SAC.” y la asesoría de **Vásquez Pacheco (2019).**

**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 “AGRO-QUIMICA-SILVA-SAC.” de Chota-Cajamarca, 2020.

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

<b>ELEMENTOS DE COMPARACIÓN</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Fuentes de financiamiento</b>	En los resultados del objetivo específico 1, los siguientes autores: <b>López (2016), Moreno (2018), Arévalo (2018), Cocachin (2017), Mendoza (2017), Castillo (2018), Balois (2016), Acosta (2016), Flores (2017), Cano (2016), Ortiz (2019), Ruiz y Vega (2018) y Llamo y Sempertegui (2017)</b> especifican explícita e implícitamente que el financiamiento otorgado a las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, fue de terceros; es decir, el financiamiento fue externo.	Según la representante legal de la empresa del caso de estudio; la empresa financia sus actividades con recursos externos fundamentalmente.	Sí coinciden
<b>Sistemas de Financiamiento</b>	En los resultados del objetivo específico 1, los siguientes autores: <b>López (2016), Moreno (2018), Arévalo (2018), Cocachin (2017), Mendoza (2017), Castillo (2018), Acosta (2016), Flores (2017), Cano (2016) y Ortiz (2019)</b> establecen que, el financiamiento	Según la representante de la empresa del caso de estudio; la empresa financia sus actividades a través del sistema bancario.	No coinciden

otorgado a las micro y pequeñas empresas de sector comercio del Perú, fue del sistema no bancario formal.

**Costos de  
financiamiento**

En los resultados del objetivo específico 1, los siguientes autores: **Arévalo (2018), Castillo (2018), Acosta (2016) y Ortiz (2019)** afirman que, el financiamiento otorgado a las micro y pequeñas empresas de sector comercio del Perú, las tasas de interés pagadas fue 3.5% mensual y 42% anual; 1.8% mensual y 21.6% anual; 2.08% mensual y 25% anual y 3.5% mensualy 42% anual, respectivamente.

Según la representante de la empresa del caso de estudio; la empresa obtuvo una tasa de interés del 1.33% mensual y 16% anual.

No coinciden

**Plazos del  
financiamiento**

En los resultados del objetivo específico 1, los siguientes autores: **López (2016), Moreno (2018), Cocachin (2017), Mendoza (2017), Balois (2016), Arévalo (2018), Acosta (2016), Flores (2017), Cano (2016) y Ortiz (2019)** resaltan que, los plazos del financiamiento otorgado a las micro y pequeñas empresas de sector comercio del Perú, fue de corto plzo.

Según la representante de la empresa del caso de estudio; la empresa obtuvo financiamiento de largo plazo.

Sí coinciden

<b>Facilidades del financiamiento</b>	En los resultados del objetivo específico 1, los siguientes autores: <b>López (2016), Arévalo (2018), Acosta (2016), Cano (2016) y Ortiz (2019)</b> sostienen que, las instituciones que les dan mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos financieros son las instituciones no bancarias foramales, como las cajas municipales, rurales, etc.	Según la representante de la empresa del caso de estudio; la empresa obtuvo mayores facilidades del sistema bancario	No coinciden
<b>Usos del financiamiento</b>	En los resultados del objetivo específico 1, los siguientes autores: <b>López (2016), Cocachin (2017), Mendoza (2017), Castillo (2018), Balois (2016), Acosta (2016), Flores (2017), Cano (2016) y Ortiz (2019)</b> establecen que, <b>el financiamiento recibido lo invierten en capital de trabajo.</b>	Según la representante de la empresa del caso de estudio; la empresa utilizó el financiamiento en la ampliación de su negocio	No coinciden
<b>Otros tipos de financiamiento</b>	En los resultados del objetivo específico 1, ninguno de los autores (antecedentes pertinentes) revisados, sostienen que ninguna Mype eestudiada solicitó otras forma de financiamiento.	Según la representante de la empresa del caso de estudio; la empresa utilizó el financiamiento de sus proveedores.	No coinciden

---

**Fuente:** Elaboración propia en base a las matrices proporcionadas por **Vásquez Pacheco (2020)**.

## **5.2 Análisis de resultados:**

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

**Los siguientes autores (antecedentes pertinentes) nacionales y regionales: López (2016), Moreno (2018), Arévalo (2018), Cocachin (2017), Mendoza (2017), Castillo (2018), Balois (2016), Acosta (2016), Flores (2017), Cano (2016), Ortiz (2019),** establecen que las características de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio revisadas del Perú, son las siguientes; el financiamiento que solicitan y reciben es de terceros (externos), del sistema financiero no bancario formal, que los costos del dinero (tasas de interés) son relativamente caros, de corto plazo, que las instituciones financieras que les dan mayores facilidades en el financiamiento son las Cajas Municipales y las Cajas Rurales (sistema no bancario formal) y que el financiamiento recibido es invertido fundamentalmente como capital de trabajo. Estos resultados concuerdan en parte con los resultados de los antecedentes internacionales de: **Logreira y Bonett (2017) y Torres, Guerrero y Paradas (2017)** quienes señalan que, las medianas y pequeñas empresas de Colombia y Venezuela estudiadas, también recurren a financiamiento de terceros, del sistema financiero bancario y no bancario formal, siendo los plazos de corto y largo plazo. Finalmente, estos resultados también concuerdan con lo que se establece en las bases teóricas de **Fernández (2015)** quien afirma que, el financiamiento externo está constituido por el sistema financiero 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. Asimismo, **Damian (2016)** señala que el sistema no bancario



formal está conformado por las Cajas Municipales y las Cajas Rurales, de Ahorro y Crédito.

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

En cuanto a las fuentes del financiamiento; los resultados de la empresa del caso de estudio indican que dicha empresa obtuvo de terceros, es decir financiamiento externo. Estos resultados concuerdan con la mayoría de los autores (antecedentes pertinentes) nacionales y regionales de: **López (2016), Moreno (2018), Arévalo (2018), Cocachin (2017), Mendoza (2017), Castillo (2018), Balois (2016), Acosta (2016), Flores (2017), Cano (2016) y Ortiz (2017)** quienes señalan que, las Mypes estudiadas, también financiaron sus actividades económicas con recursos financieros de terceros (externos).

En lo que se refiere a los sistemas financieros, los resultados de la empresa del caso de estudio indican que el financiamiento recibido fue del sistema bancario. Estos resultados no concuerdan con los antecedentes nacionales y regionales de: **López (2016), Moreno (2018), Arévalo (2018), Cocachin (2017), Mendoza (2017), Castillo (2018), Acosta (2016), Flores (2017), Cano (2016) y Ortiz (2019)** quienes afirman que, el financiamiento obtenido por las Mypes estudiadas fue del sistema no bancario formal; fundamentalmente de las cajas de ahorro y crédito municipales y rurales.

En lo que respecta a los costos del financiamiento, los resultados de la empresa del caso de estudio indican que la tasa de interés es relativamente baja; es decir, el costo del dinero es relativamente más barato; resultados que contrastan con los resultados encontrados por: **Arévalo (2018), Castillo (2018), Acosta (2016) y Ortiz (2019)** quienes afirman que, el financiamiento otorgado a las micro y pequeñas empresas de sector comercio del Perú, las tasas de interés pagadas fueron: 3.5% mensual y 42% anual; 1.8% mensual y 21.6% anual; 2.08% mensual y 25% anual y 3.5% mensual y 42% anual, respectivamente. Estos resultados señalan fehacientemente que el costo del dinero en el sistema bancario es relativamente más barato en el sistema bancario que en el sistema no bancario formal.

En cuanto a los plazos del financiamiento, los resultados de la empresa del caso de estudio expresan que el financiamiento obtenido fue de largo plazo. Este resultado es contrario a los resultados obtenidos por los autores (antecedentes pertinentes): **López (2016), Moreno (2018), Cocachin (2017), Mendoza (2017), Balois (2016), Arévalo (2018), Acosta (2016), Flores (2017), Cano (2016) y Ortiz (2019)** quienes afirman que, las Mypes estudiadas financiaron sus actividades económicas con créditos financieros de corto plazo.

En lo que se refiere a las facilidades de financiamiento, los resultados establecen que, la institución que le dio mayores facilidades para la obtención del crédito financiero fue el banco que le otorgó dicho financiamiento. Estos resultados contrastan con los resultados encontrados por los antecedentes pertinentes de: **López (2016), Arévalo (2018), Acosta (2016), Cano (2016) y Ortiz (2019)** quienes sostienen que, las

entidades que les dieron mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos financieros fueron del sistema no bancario formal.

En lo que respecta al uso del financiamiento obtenido, los resultados de la empresa del caso de estudio indican que, el financiamiento obtenido fue invertido en mejoramiento de su local de expendio de la mercadería que comercializa. Estos resultados son contradictorios a los resultados encontrados por los antecedentes pertinentes de: **López (2016), Cocachin (2017), Mendoza (2017), Castillo (2018), Balois (2016), Acosta (2016), Flores (2017), Cano (2016) y Ortiz (2019)** quienes señalan que el financiamiento recibido por las Mypes estudiadas, fueron invertido en capital de trabajo fundamentalmente.

Finalmente, en lo que respecta a otros tipos de financiamiento; los resultados de la empresa del caso de estudio establecen que dicha empresa sí utilizó otro tipo de financiamiento, como es el de sus proveedores. Estos resultados no concuerdan con los resultados de todos los antecedentes de nuestro estudio, porque ninguna Mype estudiada accedió a otros tipos de financiamiento.

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

De los siete (7) elementos de comparación que representan el 100%, uno (2) elemento de comparación que representa sólo el 28.57%, sí coinciden; es decir, en cuanto a las fuentes de financiamiento, tanto los resultados del objetivo como los resultados del objetivo específico 2, sí coinciden; lo que significa que tanto las Mypes estudiadas por los antecedentes nacionales y regionales y la Mype del caso de estudio, financian sus

actividades económicas con recursos financieros de terceros (externos). Sin embargo, no coinciden en cinco (5) elementos de comparación, los cuales son: Sistemas de financiamiento, costos del financiamiento, plazos de financiamiento, facilidades de financiamiento, usos del financiamiento y otros tipos de financiamiento. En términos concretos, estas no coincidencias significan que la empresa del caso de estudio, obtuvo financiamiento del sistema bancario, a un costo relativamente más barato, no obstante que fue de largo plazo, también el sistema financiero bancario le dio mayores facilidades, el financiamiento recibido fue invertido en mejoramiento de la infraestructura de su local comercial; finalmente, la empresa del caso de estudio obtuvo financiamiento de sus proveedores. En cambio; las Mypes estudiadas por los antecedentes, obtuvieron financiamiento del sistema financiero no bancario formal, siendo el costo del dinero (tasa de interés) más caro, no obstante que fue de corto plazo, les dieron mayores facilidades, el dinero recibido fue invertido en capital de trabajo, y finalmente, no solicitaron financiamiento de otros tipos.

## **VI CONCLUSIONES**

### **6.1 Respecto al objetivo específico 1:**

La mayoría de los antecedentes nacionales y regionales establecen que las características del financiamiento de las micro y pequeñas del sector comercio del Perú son: El financiamiento que solicitaron y recibieron fue de terceros (externos), del sistema financiero no bancario formal, los costos del dinero fue relativamente caro, aún siendo de corto plazo, que las instituciones financieras que les dieron mayores facilidades en el financiamiento fueron las Cajas Municipales y las Cajas Rurales (sistema no bancario formal) y que el financiamiento recibido fue invertido fundamentalmente como capital de trabajo.

### **6.2 Respecto al objetivo específico 2:**

Las características del financiamiento de la empresa del caso de estudio denominada: “AGROQUIMICA SILVA S.A.C.” de Chota-Cajamafca en el año 2020, son: El financiamiento solicitado y recibido fue de terceros y propio, del sistema financiero bancario, los costos del dinero fue relativamente barato, no obstante que fue de largo plazo, la institución financiera que le dio mayores facilidades en el financiamiento fue el banco, y el financiamiento recibido fue invertido en mejoramiento y ampliación de su local comercial.

### **6.4 Respecto al objetivo específico 3:**

Del 100 % de elementos de comparación, solo 28.57% (2) sí coinciden; en cambio, el 71.43% (5) no coinciden. Coinciden en el elemento de comparación de las fuentes de financiamiento; pero no coinciden en los elementos de comparación: Sistemas de

financiamiento, costos de financiamiento, plazos de financiamiento, facilidades de financiamiento, usos del financiamiento y otros tipos de financiamiento.

#### **6.4 Respecto al objetivo general:**

Las características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son: El financiamiento que solicitaron y recibieron fue de terceros (externos), del sistema financiero no bancario formal, los costos del dinero fue relativamente caro, no obstante ser de corto plazo, que las instituciones financieras que les dieron mayores facilidades en el financiamiento fueron las Cajas Municipales y las Cajas Rurales (sistema no bancario formal) y que el financiamiento recibido fue invertido fundamentalmente como capital de trabajo. En cambio, las características del financiamiento de la empresa “AGROQUIMICA SILVA S.A.C.” de Chota-Cajamafca, son: El financiamiento solicitado y recibido fue de terceros y propio, del sistema financiero bancario, los costos del dinero fue relativamente barato, no obstante que fue de largo plazo, la institución financiera que le dio mayores facilidades en el financiamiento fue el banco, y el financiamiento recibido fue invertido en mejoramiento y ampliación de su local comercial. Dado estos resultados, se recomienda que la empresa del caso de estudio, siga solicitando financiamiento del sistema bancario, pero en un mayor monto, el mismo que debe ser invertido en activo fijo y en capacitación a su personal, para mejorar de la productividad de los trabajadores, lo que le permitirá a la empresa mejorar su competitividad y rentabilidad y así poder crecer y desarrollarse en el futuro.

## 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, Perú.

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

Angulo, E. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio - rubro compra/venta de ropa para damas-Trujillo, periodo 2014 – 2015.* (Tesis para optar el título profesional de Contador público) - Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Trujillo, Perú.

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, Chimbote.

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](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, Perú.
- 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, Perú.
- 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, Perú.
- 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. J. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del PERÚ: Caso de la empresa ferretería “La Solución” de Huarney, 2017.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.

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](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, Perú.

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. Independencia – Huaraz, Perú.

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

- 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](http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_largo_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, Perú.
- Ferrel, M. (2015). *Financiamientos a corto plazo*. Recuperado de: [http://www.trabajo.com.mx/financiamientos\\_a\\_corto\\_plazo.htm](http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_corto_plazo.htm)
- 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 Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.
- 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://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/11597/10391>
- Huaranga, M. (2015). *Intermediación financiera*. Recuperado de:  
[http://www.academia.edu/17108271/INTERMEDIACION\\_FINANCIERA](http://www.academia.edu/17108271/INTERMEDIACION_FINANCIERA)
- Instituto Nacional de Estadística e Informática-INEI (2015). *Principales definiciones*. Recuperado de:  
[https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones\\_digitales/Est/Lib1382/anexo02.pdf](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>
- León, E. & Saavedra, M. (2018). *Fuentes de financiamiento para las Mipyme en México*. México. Recuperado de:  
<https://www.uv.mx/iiesca/files/2018/11/16CA201801.pdf>

- Llamo, N. Y Sempertegui, B. (2017). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes en la ciudad de Chota, octubre 2016 - agosto 2017*. Universidad Señor de Sipan. Lambayeque, Perú.
- 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, Colombia.
- López, D. (2015). *Fuente de financiación*. Recuperado de: <http://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>
- 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 – Pucallpa, Perú.
- Marceglia, E. (2015). *“El futuro de las Mypes: El motor económico de Europa”*. Recuperado de: <http://es.euronews.com/2015/09/28/el-futuro-de-las-pymesel-motor-economico-de-europa>
- Melgar, S. (2016). *Sectores productivos en el Perú*. Recuperado de: <https://es.slideshare.net/sebastian951268743/sectores-productivos-en-el-per>
- 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, Perú.

- 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, Perú.
- 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, Perú.
- Obregón, T. (2015). *Las micro y pequeñas empresas*. Recuperado de: [http://aempresarial.com/web/revitem/4\\_17969\\_74866.pdf](http://aempresarial.com/web/revitem/4_17969_74866.pdf)
- Ortiz, W. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa “Auto Ediale E.I.R.L.”*

- *Cajamarca, 2017*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público)  
- Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.
- 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-definicin-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, Perú.
- 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, Perú.

- Reyes, R. (2018). *Teoría de la empresa*. (Tesis para optar el título profesional de Economista) - Universidad Nacional De La Amazonía Peruana. Iquitos, Perú.
- Riquelme, M. (2017). *¿Qué es una Empresa Comercial?*. Recuperado de: <https://www.webyempresas.com/que-es-una-empresa-comercial/>
- Rodríguez, M. (2018). *Tipos de leasing y en qué consisten*. Recuperado de: <https://www.gedescos.es/blog/tipos-leasing-consisten/>
- Roldan, P. (2016). *Hipoteca*. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/hipoteca.html>
- Ruiz, E., Vega, K. (2018). *Las fuentes de financiamiento formal y el desarrollo de las Mypes desde enero 2015 – diciembre de 2016 en el distrito de Chota*. Universidad Señor de Sipan. Lambayeque, Perú.
- Salazar, J. (2015). *“Mypes generan un mayor empleo en América Latina”*. Recuperado de: <http://larepublica.pe/impresa/economia/702224-mypes-generan-un-mayorempleo-en-america-latina>
- 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/>
- 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, Perú.
- Torrealba, A. (2015). *Clasificación de las fuentes de financiamiento*. Recuperado de: [https://www.academia.edu/4842489/CLASIFICACION\\_DE\\_LAS\\_FUENTES\\_DE\\_FINANCIAMIENTO](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*. Universidad Privada Dr. Rafael Belloso Chacín. Maracaibo, Venezuela. Recuperado de: [file:///C:/Users/RD/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/RD/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961%20(1).pdf)
- 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, Perú.
- Valdiviezo, J. (2016). *Costos por préstamos según NIC 23*. Recuperado de: [http://aempresarial.com/web/revitem/5\\_18516\\_81874.pdf](http://aempresarial.com/web/revitem/5_18516_81874.pdf)
- Vilca, G. (2017). *Tipo de financiamientos*. Recuperado de: <https://es.scribd.com/document/242738270/Que-tipos-de-Financiamiento-existen-en-el-Mercado-Peruano-para-las-MYPES-docx>
- Westreicher, G. (2018). *Crédito de proveedores*. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/credito-de-proveedores.html>



## 7.2 Anexos:

### 7.1 Anexo 01: Matriz de consistencia.

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “AGRO-QUIMICA-SILVA-SAC.”- Chota-Cajamarca, 2020.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “AGRO-QUIMICA-SILVA-SAC.” de Chota-Cajamarca, 2020?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “AGRO-QUIMICA-SILVA-SAC.” de Chota-Cajamarca, 2020.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2020.</li> <li>2. Describir las características del financiamiento de la empresa “AGRO-QUIMICA-SILVA-SAC.” de Chota-Cajamarca, 2020. .</li> <li>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 “AGRO-QUIMICA-SILVA-SAC.” de Chota-Cajamarca, 2020..</li> </ol>

**Fuente:** Elaboración propia con apoyo del DTI **Vásquez Pacheco (2020).**

**7.2 Anexo 02:** Modelos de fichas bibliográficas.

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

**7.3 Anexo 03:** Cuestionario de recojo de información de la empresa del caso de estudio.



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**  
**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE**  
**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y**  
**ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

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:

	INDICADORES	RESULTADOS	
		SI	NO
1	Para desarrollar su actividad económica productiva utiliza: a) Recursos financieros propios (Internos). b) Recursos financieros ajenos o de terceros (Externos). c) Otras formas: Especificar. De proveedores		
2	¿De qué sistema obtuvo el financiamiento? a) Sistema bancario b) Sistema no bancario formal c) Sistema informal		
3	¿La tasa de interés que pago fue? a) Tasa mensual.: Tasa: 1.33% b) Tasa bimensual. c) Tasa semestral. d) Tasa anual: Tasa: 16%		
4	¿A qué plazo obtuvo el financiamiento? a) Corto plazo b) Largo plazo		
5	¿Qué sistema le otorgó mayores facilidades en el préstamo otorgado? a) El sistema bancario. b) El sistema no bancario formal. c) El sistema informal. d) Otros: Especificar.....		
6	¿En qué utilizó el financiamiento recibido? a) Activo fijo. b) Activo corriente. c) Capital de trabajo d) Otros: Especificar.....		
7	¿Utiliza financiamiento tipo leasing? ¿Utiliza financiamiento tipo factoring? Otras tipos: Especificar:Provedores		

**Fuente:** Elaboración propia.