



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD  
SECCION DE POSGRADO**

**TÍTULO:**

**COMPARATIVO DE PROBLEMATICAS DEL  
FINANCIAMIENTO DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS DEL  
SECTOR INDUSTRIAL DEL PERÚ: CASO EMPRESA “PMA”  
S.A.C. - Y MEJORA, CHIMBOTE, 2019.**

**TESIS PARA OPTAR EL GRADO ACADEMICO DE MAESTRA  
EN CONTABILIDAD CON MENCIÓN EN FINANZAS**

**AUTOR:**

**SOLIS POMA, GRETTEL MERI**

**ORCID: 0000-0003-1489-6920**

**ASESOR:**

**BERMUDEZ GARCÍA, ORLANDO VALDEMAR**

**ORCID: 0000-0002-8106-238X**

**CHIMBOTE - PERU**

**2020**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD  
SECCION DE POSGRADO**

**TÍTULO:**

**COMPARATIVO DE PROBLEMATICAS DEL  
FINANCIAMIENTO DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS DEL  
SECTOR INDUSTRIAL DEL PERÚ: CASO EMPRESA “PMA”  
S.A.C. - Y MEJORA, CHIMBOTE, 2019.**

**INFORME DE TESIS PARA OPTAR EL GRADO ACADEMICO DE  
MAESTRO EN CONTABILIDAD CON MENCIÓN EN FINANZAS**

**AUTOR:**

**SOLIS POMA, GRETTEL MERI**

**ORCID: 0000-0003-1489-6920**

**ASESOR:**

**BERMUDEZ GARCÍA, ORLANDO VALDEMAR**

**ORCID: 0000-0002-8106-238X**

**CHIMBOTE - PERU**

**2020**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Solis Poma, Gretel Meri

ORCID: 0000-0003-1489-6920

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

### **ASESOR**

Bermudez García, Orlando Valdemar

ORCID: 0000-0002-8106-238X

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

### **JURADO**

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

## **JURADO EVALUADOR DEL INFORME**

DR. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO  
**PRESIDENTE**

DR. RODRÍGUEZ VIGO, MIRIAN NOEMÍ  
**MIEMBRO**

MG. ORTIZ GONZÁLEZ, LUIS  
**MIEMBRO**

MG. BERMUDEZ GARCÍA, ORLANDO  
**ASESOR**

## **AGRADECIMIENTO**

A **Dios**, por guiarme siempre en mi vida e iluminarme en todo momento dándome las fuerzas necesarias para lograr el cumplimiento de mi carrera profesional.

Al MGTR. Bermudez García Orlando Valdemar, que nos brindó todo su apoyo necesario para la realización de este informe de tesis.

También agradezco a la empresa PMA S.A.C., por facilitarme toda la información requerida para realizar mi tesis.

## **DEDICATORIA**

A mis padres Segundo Solis Luna y Pilar Poma Poma, por haberme traído al mundo y ser ejemplo de constancia y perseverancia para obtener lo que queremos en la vida.

A mis sobrinos Adam, Nicole y Fabricio, por ser lo más hermoso que tengo y el pilar fundamental para la culminación de mi tesis.

## RESUMEN

El presente informe de investigación tiene como título, Comparativo de Problemáticas del financiamiento de las pequeñas empresas del sector industrial del Perú: caso Empresa” PMA S.A.C.”- y mejora, Chimbote 2019. Tiene como objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento comparativamente entre las pequeñas empresas nacionales del sector industrial y de la empresa PMA S.A.C. y mejora, Chimbote 2019. La investigación fue de tipo cualitativo, bibliográfico, el método de investigación fue: No experimental – Descriptivo – Bibliográfica – Documental y de caso, para recolección de datos se aplicó cuestionario sobre financiamiento al gerente de la empresa cuyo resultado: Se identificó el financiamiento de las micro empresas nacionales del sector industrias, observando las mypes no tienen acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento, Se determinó las oportunidades de financiamiento para la empresa industrial “PMA S.A.C”, encontrándose que la entidad recurrió de forma constante al sistema financiero, que les ha permitido optimizar eficientemente la gestión y el crecimiento de la empresa. Se aplicó la mejora para la empresa industrial “PMA S.A.C”, de manera que permita a la gerencia tomar decisiones oportunas al momento de recurrir al financiamiento externo (créditos bancarios). Se demostró que existen diferencias significativas entre las mejoras de financiamiento de la empresa industrial “PMA S.A.C”, demostrándose que con el uso de técnicas y herramientas de análisis de estados financieros se optimiza la gestión. Concluye que el financiamiento es importante porque permite acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología.

**Palabras claves:** pequeña empresa, financiamiento, sector industrial.

## **ABSTRACT**

The present research report is titled, Comparative Problems of the financing of small companies in the industrial sector of Peru: the case of the "PMA SAC" Company - and improvement, Chimbote 2019. Its general objective is to: Identify the opportunities for financing comparatively among the small national companies in the industrial sector and the company PMA SAC and improvement, Chimbote 2019. The research was qualitative, bibliographic, the research method was: Non-experimental - Descriptive - Bibliographic - Documentary and case, to collect data applied a questionnaire on financing to the manager of the company whose result: identified the financing of national micro companies in the industry sector, observing the mypes do not have easy access to loans for financing. The financing opportunities for the industrial company "PMA SAC" were determined, finding that the entity resorted constant to the financial system, which has allowed them to efficiently optimize the management and growth of the company. The improvement was applied to the industrial company "PMA S.A.C", so as to allow management to make timely decisions when resorting to external financing (bank loans). It was shown that there are significant differences between the financing improvements of the industrial company "PMA S.A.C", demonstrating that the use of techniques and tools for analyzing financial statements optimizes management. He concludes that financing is important because it allows access to credits to finance his investments in working capital, fixed assets and technology.

**Key words:** small business, financing, industrial sector.



## RESUMO

O presente relatório de pesquisa intitula-se Problemas comparativos de financiamento de pequenas empresas do setor industrial do Peru: o caso da empresa "PMA SAC" - e melhoria, Chimbote 2019. Seu objetivo geral é: identificar as oportunidades de financiamento comparativamente entre os pequenas empresas nacionais do setor industrial e a empresa PMA SAC e melhoria, Chimbote 2019. A pesquisa foi qualitativa, bibliográfica, e o método de pesquisa foi: Não experimental - Descritivo - Bibliográfico - Documentário e caso, para a coleta de dados, aplicou-se um questionário sobre financiamento ao gerente da empresa cujo resultado: identificaram o financiamento de microempresas nacionais do setor industrial, observando que os tipos não têm acesso fácil a empréstimos para financiamento, sendo determinadas as oportunidades de financiamento para a empresa industrial PMA SAC, constatando que a entidade recorreu constante ao sistema financeiro, o que lhes permitiu otimizar com eficiência o gerenciamento e o crescimento da empresa. A melhoria foi aplicada à empresa industrial "PMA S.A.C", de modo a permitir à administração tomar decisões oportunas ao recorrer a financiamento externo (empréstimos bancários). Foi demonstrado que existem diferenças significativas entre as melhorias de financiamento da empresa industrial "PMA S.A.C", demonstrando que o uso de técnicas e ferramentas para análise de demonstrações financeiras otimiza o gerenciamento. Ele conclui que o financiamento é importante porque permite o acesso a créditos para financiar seus investimentos em capital de giro, ativos fixos e tecnologia.

**Palavras-chave:** pequenas empresas, financiamento, setor industrial

## CONTENIDO

<b>CARATULA</b> .....	<b>i</b>
<b>CONTRACARATULA</b> .....	<b>ii</b>
<b>EQUIPO DE TRABAJO</b> .....	<b>iii</b>
<b>JURADO EVALUADOR DEL INFORME</b> .....	<b>iv</b>
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	<b>v</b>
<b>DEDICATORIA</b> .....	<b>vi</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>vii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>viii</b>
<b>CONTENIDO</b> .....	<b>x</b>
<b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>13</b>
1.1. Problemática e importancia .....	14
1.2. Objeto de estudio .....	16
1.3. Pregunta orientadora.....	16
1.4. Objetivo del estudio:.....	16
1.4.1. Objetivo general .....	16
1.4.2. Objetivos específicos:.....	17
1.5. Justificación y relevancia del estudio .....	17
<b>II. REVISIÓN DE LA LITERATURA</b> .....	<b>18</b>
2.1. Antecedentes.....	18
2.1.1. Internacional .....	18
2.1.2. Nacional.....	23
2.1.3. Regionales .....	28
2.1.4. Local .....	33
2.2. REFERENCIAL TEORICO.....	37
2.2.1. Teorías del financiamiento .....	37
2.2.1.1. Bases legales.....	44
2.2.1.2. Teoría de Modigliani y Miller M&M.....	45
2.2.1.3. Clasificación de las fuentes de financiamiento .....	46
2.2.1.4. Tipos de Financiamiento .....	48
2.2.1.4.1. Tipo de crédito a corto plazo .....	50

2.2.1.4.2. Tipo de crédito a largo plazo .....	52
2.2.2. Teoría de la Empresa .....	59
2.2.2.1. Teoría de los Sectores Productivos.....	59
2.2.2.2. Clasificación de las Empresas .....	61
2.2.2.3. Tipos de Empresas.....	63
2.2.3. Teoría de Micro y Pequeñas Empresas.....	65
2.2.3.1. Decreto Legislativo N° 1086 .....	65
2.2.4.2. Decreto Supremo N° 007-2008-Tr .....	67
2.2.4.3. Ley N° 30056.....	69
2.2.4. Reseña histórica de la empresa en estudio.....	72
2.3. REFERENCIAL CONCEPTUAL.....	72
2.3.1. Definición del Financiamiento .....	72
2.3.2. Definición de Empresa .....	73
2.3.3. Definición de Micro y Pequeñas Empresas (MYPE).....	73
2.3.4. Definiciones de Sectores Productivos .....	74
<b>III.METODOLOGÍA.....</b>	<b>75</b>
3.1. Tipo de investigación .....	75
3.2. Método de Investigación .....	75
3.3. Sujetos de investigación .....	75
3.4. Escenario de Estudio .....	75
3.5. Procedimiento de recolección de datos cualitativos:.....	76
3.5.1. Técnica de recolección de datos .....	76
3.5.2. Instrumentos de recolección de datos.....	76
3.5.3. Procesamiento de datos .....	76
3.6. Consideraciones éticas y de rigor científico.....	77
3.6.1. Consideraciones éticas.....	77
3.6.2. Consideraciones de rigor científico .....	77
<b>IV.RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....</b>	<b>78</b>
4.1. Resultados.....	78
4.1.1. Respecto al objetivo específico 1: .....	78
4.1.2. Respecto al objetivo específico 2: .....	83

4.1.3. Respecto al objetivo específico 3: .....	90
4.1.4. Respecto al objetivo específico 4: .....	93
4.2. Discusión .....	95
4.2.1. Respecto al objetivo específico 1: .....	95
4.2.2. Respecto al objetivo específico 2: .....	96
4.2.3. Respecto al objetivo específico 3: .....	97
4.2.4. Respecto al objetivo específico 4: .....	97
<b>V. CONCLUSIONES .....</b>	<b>97</b>
<b>VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....</b>	<b>99</b>
6.1. Referencias Bibliográficas.....	99
6.2. Anexos .....	109
6.2.1 Matriz de Consistencia .....	109
6.2.2. Modelos de fichas bibliográficas .....	111
6.2.3. Cronograma de Actividades .....	112
6.2.4. Anexo: Presupuesto .....	113
6.2.5. Anexo: Cuestionario .....	114

## I. INTRODUCCIÓN

El presente informe de tesis tiene como título Comparativo de problemáticas del financiamiento de las pequeñas empresas del sector industrial del Perú: caso empresa “PMA S.A.C.”- y mejora Chimbote, 2019, y tiene como objetivo: Identificar las oportunidades del financiamiento comparativamente entre las pequeñas empresas nacionales del sector industrial y de la empresa “PMA S.A.C. - y mejora Chimbote, 2019.

En el ámbito económico, el término financiamiento sirve para referirse a un conjunto de medios monetarios o de crédito, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional. Es importante acotar que la manera más común de obtener financiamiento es a través de un préstamo. **(Definición de Financiamiento, 2019).**

El financiamiento es una herramienta muy importante pues en muchos de los casos este suele ser el motor de la misma. Las mejores condiciones de acceso al financiamiento de las empresas se pueden traducir, entre otras cosas, en aumentos de productividad, en incrementos de la innovación tecnológica y en una mayor probabilidad de entrar y sobrevivir en los mercados internacionales. **(Importancia del Financiamiento, 2015).**

Finalmente, el presente proyecto de investigación presenta la siguiente estructura: En el Capítulo I, tenemos el Planeamiento de la investigación, el cual contiene el planteamiento del problema, pregunta orientadora, los objetivos que persiguen la investigación y la justificación de la investigación. En el Capítulo II, contiene el Referencial Teórico – Conceptual que describe los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales de la investigación, las bases teóricas y definiciones conceptuales. En el Capítulo III, contiene la Metodología, el cual contiene el tipo de

investigación, el cual será cualitativo y el método de investigación será, No experimental – Descriptivo – Bibliográfica – Documental y de caso.

En el Capítulo IV, contiene los Resultados, análisis de resultados, En el Capítulo V, contiene las conclusiones. En el capítulo VI, contiene las Referencias bibliográficas utilizadas en el presente trabajo de investigación y los anexos.

### **1.1. Problemática e importancia**

La Organización de las Naciones Unidas (ONU) ha calculado que “un 74% de las microempresas y pymes de todo el mundo funcionan en el sector informal de la economía”, una cifra que asciende al 77% en los países en desarrollo. “Los negocios informales se apoyan en financiación informal, que si bien facilita el acceso a fondos, ententece el crecimiento y aumenta la ilegalidad de la empresa” (ONU, 2018).

Por otro lado, en Latinoamérica las MyPEs representan el 97,56% del total de empresas. Frente a esta diversidad encontramos una política común de promoción en aras de mejorar la competitividad de las MyPEs promoviendo: leyes favorables, financiamiento, capacitación, asistencia técnica, facilidad de mercados, innovación y acceso a tecnología, hay algunas experiencias interesantes sobre políticas que nacen de los gobiernos a favor de la Microempresa. El centro de apoyo a la microempresa (CAM), programa financiero créditos a tasa cero que se otorga a nuevos y pequeños emprendimientos. Para promover la cultura emprendedora de las MyPEs y el servicio Brasileño apoyó a las microempresas y pequeñas empresas (SEBRAE) otorgándoles por ley el 90% de su presupuesto, que llega anualmente a US\$ 450 millones más las contribuciones del 0.3% de la planilla de las empresas medianas y grandes para repartido entre las 37 oficinas regionales, las cuales brindan asesoría profesional a quienes quieran iniciar una empresa. (Hilario, 2015).

Muchos empresarios buscan también beneficios como exenciones en algunos impuestos durante los primeros años de operación, entrenamiento en temas como gerencia, liderazgo, adelantos tecnológicos, y sobre todo, el apoyo tanto gubernamental como privado a los pequeños y medianos empresarios; lo cual ayudará a continuar con el fortalecimiento de las Pymes. A esto, se separa la escasez de sistemas financieros desarrollados en la mayoría de los países de la región, la falta de intermediación y reducidos niveles de acceso al crédito de las empresas de menor tamaño. Los problemas para cumplir con los requerimientos que exigen las instituciones financieras en cuanto a información y garantías pedidas, así como las altas tasas de interés, se muestran entre los principales motivos por los cuales estas compañías no acuden al crédito bancario.

En la región Áncash, el 80 por ciento de las micros y pequeñas empresas (mypes) son informales, informó esta mañana el director regional de Trabajo. Cerca de 55 000 mypes se han creado en Áncash del 2017 al 2018, de las cuales solo 5000 se encuentran formalizadas. “Existe un alto índice de informalidad, esto se debe a la poca presencia del Estado y la desinformación en los pequeños empresarios” (**El Ferrol, 2019**).

En Chimbote el presidente de la Cámara de Comercio y Producción de la Provincia del Santa, Juan Villarreal Olaya, informó acerca de la situación de la micro y pequeña empresa (Mypes) a nivel de la provincia del Santa.

Las Mypes requieren un “impulso”; ya que en la actualidad mediante el registro que manejan como cámara, solo un 20% de las MYPEs de nuestra provincia están formalizadas, “este impulso significa el apoyo logístico para que sus productos puedan

tener mayor aceptación en el mercado local y porque no decirlo nacional e internacional” (Chimbotenlinea, 2019).

## **1.2. Objeto de estudio**

Empresa “PMA S.A.C. de Chimbote, 2019, que será comparada con la empresa Inversiones Dulcemar S.A.C.

Para el objeto de estudio se tomó a la Empresa industrial PMA S.A.C., ubicado en la planta productora al Norte del puerto de Chimbote en el Km. 415 de la Panamericana Norte perteneciente al distrito del Santa, Santa, Áncash, Perú, dicha empresa fue fundada por Francisco Dulce Morales, el 01 de setiembre del 2008, con la finalidad fabricar y elaborar actividades relacionadas con la elaboración y conservación de pescado como actividad principal, harina de pescado residual y aceite de pescado como actividades secundarias, el capital inicial es por S/ 500.000.00 soles, el domicilio fiscal de la empresa es en Cal. Pedro De Candia Nro. 274 Int. 2. Urb. Valle Hermoso (Espalda Del Grifo Primax De Primavera) Lima - Lima - Santiago De Surco.

## **1.3. Pregunta orientadora**

¿Las oportunidades de financiamiento comparativamente mejoran la gestión en las pequeñas empresas nacionales del sector industrial y en la empresa PMA S.A.C., Chimbote, 2019?

## **1.4. Objetivo del estudio:**

### **1.4.1. Objetivo general**

Identificar las oportunidades del financiamiento comparativamente entre las pequeñas empresas nacionales del sector industrial y de la empresa PMA S.A.C., Chimbote y su mejora.



#### **1.4.2. Objetivos específicos:**

1. Identificar el financiamiento de las pequeñas empresas del sector industrial de la empresa PMA S.A.C., Chimbote.
2. Determinar las oportunidades del financiamiento comparativamente de las pequeñas empresas del sector industrial y en la empresa PMA S.A.C., Chimbote.
3. Aplicar las mejoras del financiamiento de la empresa PMA S.A.C., Chimbote.
4. Establecer las diferencias significativas entre las mejoras del financiamiento de la empresa PMA S.A.C., Chimbote.

#### **1.5. Justificación y relevancia del estudio**

La presente investigación se justifica y es relevante por lo siguiente: La investigación se justifica porque a través de su desarrollo permitirá llenar el vacío del conocimiento; es decir, permitirá: Identificar las oportunidades del financiamiento comparativamente entre las pequeñas empresas nacionales del sector industrial y de la empresa “PMA S.A.C.- y mejora, Chimbote”, 2019. También, se justifica porque servirá como antecedente y aporte metodológico y práctico para futuras investigaciones realizadas, por estudiantes de nuestra universidad y de otras universidades públicas o privadas de diferentes ámbitos geográficos de la región y del país. Finalmente, la presente investigación se justifica porque a través de su desarrollo, sustentación y aprobación permitirá que obtenga el grado académico de magíster en contabilidad con mención en finanzas, lo que a su vez servirá para que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, y la Escuela Profesional de Contabilidad.

## **II. REVISIÓN DE LA LITERATURA**

### **2.1. Antecedentes**

#### **2.1.1. Internacional**

En el presente informe de investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del mundo, menos del Perú, sobre las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Gonzales (2014)**, en su tesis *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá* realizado en Colombia. Lo cual fue como objetivo general: Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las pymes del sector comercio de Bogotá. La metodología fue de diseño no experimental, instrumento guía de información y herramientas estadísticas, así mismo se obtuvo los siguientes resultados: se tiene que las pymes del sector comercio en la medida que tienen un comportamiento favorable en la liquidez, no presentan un financiamiento muy fuerte. Las empresas que tienen una gestión deficiente en el capital de trabajo tienden a buscar apoyo mediante financiamiento especialmente en el corto plazo y en un nivel medio a través de obligaciones financieras. Las debilidades en la gestión de su financiamiento al ser ésta muy dependiente de recursos patrimoniales, además de una gran concentración en apalancamiento en el corto plazo, esto puede desprenderse de posibles fallas en la dirección respecto a la proyección de las empresas, teniendo una visión focalizada en el corto plazo, es importante mejorar la operación administrativa en el largo considerando nuevos proyectos y evaluando distintos instrumentos de financiamiento.

**Logreira y Bonett (2017)**, en su tesis titulada: “Financiamiento privado en las microempresas del sector textil- confecciones en Barranquilla- Colombia” con el siguiente objetivo analizar las fuentes de financiamiento privado disponibles para las microempresas, la empleabilidad de estas en Colombia ya si como también sus ventajas y desventajas, el enfoque epistemológico es empírico inductivo, bajo un paradigma cuantitativo y método deductivo confirmatorio y el diseño fue no experimental de campo , con tipo de estudio descriptivo, transversal, en el cual la técnica fue la encuesta, el instrumento el cuestionario; con las siguientes conclusiones, las microempresas conocen muy pocas fuentes de financiación y se limitan a utilizar las más comunes, como lo son sus pasivos acumulados y créditos con bancos comerciales. Estos últimos, exigen muchos requisitos, y aquellas microempresas que no logran acceder a estos recurren a prestamistas informales.

**Soto, Moreira & Albán (2017)**, en su tesis Financiamiento de actividades micro empresariales en las zonas urbano marginales de la ciudad de BABAHOYO; realizado en Ecuador. Su objetivo general fue: analizar los efectos de las actuales condiciones de financiamiento de las actividades productivas de los microempresarios de la ciudad de Babahoyo sobre sus posibilidades de crecimiento económico propuestos de mejoramiento. La investigación fue de tipo descriptivo e instrumento la encuesta. Se conoció que existe un alto índice de microempresarios que acceden a un financiamiento proporcionado por prestamistas teniendo que pagar hasta un 20% de intereses de recargo sobre capital prestado para financiar la compra de los productos y/o materiales que ofertan. Un mínimo porcentaje acuden a las entidades financieras, sin embargo, en los microempresarios contemplan a

futuro la posibilidad de acudir a la banca pública o privada para adquirir crédito. Los negocios que realizan los informales se sitúan en el límite de la sobrevivencia para la mayoría de ellos, no existe oportunidades de crecimiento económico porque para operaciones es poco y caro, carecen de algún tipo de organización que colabore con su preparación para el trabajo.

**Lino & Linthon (2016)**, Tesis: “Análisis del financiamiento por medio de la bolsa de valores del Ecuador: caso industrias farmacéuticas. Cuyo objetivo general fue analizar las opciones de financiamiento con herramientas financieras que permitan comparar los resultados financieros de las compañías del sector farmacéuticas. La metodología utilizada fue la investigación Delphi. Los autores en su trabajo busca evaluar si el financiamiento por medio del mercado de valores ecuatoriano otorga un beneficio adicional a las empresas en comparación a otras fuentes de financiamientos y finalmente llegaron a las siguientes conclusiones: Con el presente trabajo podemos concluir que utilizando las herramientas financieras adecuadas se puede realizar las comparaciones de las opciones de financiamiento y con ello el estudio ha determinado que obtener recursos financieros por medio del Mercado de Valores tendría beneficios para la empresa Acromax S.A. En la comparación de Ratios Financieros se pudo observar que Life C.A. mejoraba algunos indicadores debido a que su apalancamiento financiero esta diversificado entre la Banca Comercial y Mercado de Valores, y con Respecto a Acromax S.A. tiene un alto riesgo financiero ya que los Accionistas están realizando capitalizaciones y esto no permite ver con claridad si existiera un problema de financiamiento. Para poder concluir si a Acromax S.A. le conviene intervenir en el Mercado de Valores se

realizó un Método de Valoración de Empresas el Flujo de Caja Libre Para Accionistas.

**Casado (2018)**, en su tesis titulada “Mercado alternativo bursátil (MAB): Una alternativa de financiación para las empresas españolas” Tesis para optar el grado académico en Finanzas, el objetivo de este trabajo Fin de Grado es analizar el Mercado Alternativo Bursátil español (MAB), considerando los posibles determinantes del performance de sus empresas. El MAB se crea como un mecanismo de financiación alternativa para las pequeñas y medianas empresas (Pymes), a la vez que proporciona una valoración objetiva de la compañía y genera liquidez a los inversores. Con el objetivo de verificar éstas ventajas de incorporación al mercado, se lleva a cabo un análisis econométrico de 20 de sus empresas, para el periodo 2015-2018. Los resultados muestran que el performance obtenido por cada una de las empresas aumenta si su estructura de propiedad es más concentrada, cuanto mayor es el tiempo que llevan cotizando en el MAB, y cuanto mayor son sus beneficios en el ejercicio anterior. El sector en el que desarrolla su actividad también es clave, obteniendo mayor performance las empresas dedicadas al comercio y menores las dedicadas a la alimentación y bebidas, electrónica y software, ingeniería y otros servicios.

**Duche (2015)**, en su tesis titulada: “análisis de la desconcentración de funciones en los procesos financieros (tesorería) en la dirección provincial de transporte y obras públicas de santo domingo de los Tsachilas” como objetivo general: establecer las falencias del proceso de desconcentración y a su vez determinar las acciones, medios e instrumentos para la superación con la finalidad de que se cumpla con el proceso de democratización que vive el estado en función de dar un buen servicio a la sociedad. La investigación fue en enfoque cualitativo y

cuantitativo, El método de Investigación es el Descriptivo. Concluyendo: Existe falta de capacitación al personal de la Dirección Provincial de Transporte y Obras Públicas, aunado a la falta de compromiso de algunos servidores públicos con los objetivos del Gobierno ha provocado brechas entre lo que debe ser y lo que realmente es el proceso de desconcentración en el MTOP Santo Domingo, estas brechas han provocado ineficiencia e ineficacia en el proceso financiero de la Institución, y que se oferte un servicio que no es de calidad.

**Rihl (2016)**, en su tesis titulado “Financiamiento de pequeñas y medianas empresas del Sector Agropecuario a través del Mercado de Capitales”, realizado en la ciudad de Argentina. Nos muestra como objetivo “Analizar la situación actual de las Pequeñas y Medianas Empresas del Sector Agropecuario, respecto del financiamiento de estas a través del mercado de capitales”. La metodología de la investigación fue descriptiva y sincrónica, a partir de la recolección de información bibliográfica y registro de los organismos de control. El autor concluye que tomando como base lo analizado en el mercado de capitales se pudo establecer que este ofrece muchas posibilidades de nuevas fuentes de financiación, tanto a través de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires como de la Bolsa de Comercio de Rosario. Además, se tomó conocimiento de los trámites a realizar y de los requerimientos de información que estos organismos exigen para poder operar en ellos. Se pudo establecer que estos son de fácil cumplimiento si las empresas cuentan con una gestión regular.

**Salazar (2018)**, en su tesis titulado “Grado de uso de la información financiera en el proceso de toma de decisiones por directivos de empresas en la región citrícola de nuevo león. (Tesis de Maestría en Finanzas) cuyo objetivo general fue: Determinar si existe relación significativa entre el grado de uso de la

información financiera y la toma de decisiones en empresas de la región citrícola de Nuevo León, según la percepción de los directivos de las mismas. La investigación fue de tipo descriptiva, correlacional, transversal, de campo y cuantitativa. Llegando a la conclusión que los resultados de la investigación mostraron que existe una relación lineal positiva y significativa de grado fuerte entre la variable uso de información financiera y toma de decisiones.

### **2.1.2. Nacional**

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos de la región Ancash; que tengan las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Ramos (2016)**, en su trabajo de investigación titulado El financiamiento y su influencia en la liquidez de las Micro y Pequeñas empresas agroexportadoras en la Región Lima Provincias, objetivo general fue Determinar si el financiamiento de las Instituciones Financieras, influyen en la liquidez de las Micros y Pequeñas Empresas Agroexportadoras de la Región Lima Provincias. por lo que su metodología de investigación no experimental, cuenta con un diseño metodológico transaccional correlacional., obteniendo resultados a través de encuestas. Principalmente se demostró la importancia del uso del factoring y su incidencia en las cuentas por cobrar. El empleo del leasing financiero en el programa de egresos del flujo de caja. Se determinó si los factores para la adquisición de las garantías solicitadas por las instituciones financieras inciden en los fondos sujetos de restricción. También se precisó si el empleo del costo efectivo financiero incidía favorablemente en el control de gastos financieros de estas empresas. Por otro lado, las instituciones financieras deben utilizar el

financiamiento porque influye positivamente en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas Agroexportadoras de la Región Lima Provincias por contar con dinero de manera rápida, aspecto que le permite ser formal y competitiva en el mercado.

**Machuca (2017)**, en su trabajo de investigación “las decisiones de financiamiento y su impacto en la gestión adecuada del capital de trabajo de las pequeñas y medianas empresas textiles de lima **METROPOLITANA**”, cuyo objetivo general fue determinar el impacto de las decisiones de financiamiento en la gestión adecuada del capital de trabajo de las pequeñas y medianas empresas textiles de Lima Metropolitana, la investigación fue el no experimental. La investigación es de tipo aplicativa; del nivel descriptivo-explicativo; se utilizó los métodos descriptivo e inductivo. Concluyendo cuyo problema se ha identificado en la gestión del capital de trabajo. Ante lo cual se ha contribuido con la solución del problema a través de la gestión adecuada del capital de trabajo en las pequeñas y medianas empresas textiles de Lima Metropolitana. Al respecto se ha determinado que las decisiones de financiamiento impactan en alto grado en la gestión adecuada del capital de trabajo de las pequeñas y medianas empresas textiles de Lima Metropolitana. Asimismo, se ha determinado que la selección de la entidad financiera y el tipo de crédito bancario, la negociación del plazo del financiamiento y la cobertura del riesgo financiero igualmente impactan en alto grado en la gestión adecuada del capital de trabajo de las pequeñas y medianas empresas textiles de Lima Metropolitana.

**Bardales (2017)**, en su tesis denominada “El financiamiento de cajas municipales a las MYPES exportadoras de productos agroindustriales de Lima



Metropolitana 2014-2016”, cuyo objetivo general fue: Determinar en qué medida el financiamiento que otorgan las Cajas Municipales beneficiaran a las MYPES Exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana entre los años 2014 y 2016. la investigación fue no experimental tipo de investigación como: “INVESTIGACIÓN APLICADA” y el nivel de investigación descriptivo. Llegando a la conclusión el asesoramiento financiero brindado por las Cajas Municipales, incide positivamente en las decisiones de financiamiento de las MYPES exportadoras de productos agroindustriales en Lima Metropolitana, porque permite un mejor análisis financiero de las diferentes alternativas existente en el mercado financiero.

**León (2019)**, en su tesis denominada “el financiamiento a corto plazo y su incidencia en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (mypes) del parque industrial de villa el salvador lima 2016 - 2017”, cuyo objetivo general fue: Determinar si el financiamiento a corto plazo incide en la Gestión Financiera de la Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) del Parque Industrial de Villa el Salvador-Lima 2016-2017. el tipo

de investigación utilizada fue “Cuantitativo” fue una investigación de nivel correlacional, transversal y causal descriptiva. El método de investigación fue necesaria la aplicación del Método Descriptivo, Estadístico, Analítico, Cuantitativo y Cualitativo, y el diseño fue no experimental. Concluyendo Se ha determinado que los altos niveles de riesgo de crédito establecido por las instituciones financieras, inciden desfavorablemente en el nivel de liquidez de la Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) del parque industrial de Villa el Salvador-Lima. Como conclusión general, se ha establecido que el financiamiento a corto plazo que otorgan las instituciones financieras, no ayudan

la gestión de la Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) del parque industrial de Villa el Salvador - Lima.

**Pretel (2016)**, en su tesis titulada "Financiamiento y desarrollo de las mypes del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga: 2011-2014" cuyo objetivo general fue analizar los efectos del financiamiento en el desarrollo empresarial de los micras y pequeñas empresas (MYPE) del sector artesanía textil de la provincia de Huamanga. La investigación es de tipo aplicada y de nivel descriptivo correlaciona. El diseño que se utilizó en la investigación ha sido el no experimental, de corte transversal, puesto que no hubo manipulación deliberada de la variable financiamiento, sino sólo se observó en su forma natural para luego analizarlo, la recolección de los datos sucedió. Concluyendo que el financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPE en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos.

**Velásquez, Tarqui & Cáceres (2016)**, en su tesis titulada "las finanzas conductuales y su relación con las decisiones de financiamiento de las empresas familiares del sector comercial de la provincia de Tacna, 2016" cuyo objetivo general fue: Determinar si las finanzas conductuales tienen relación con las decisiones de financiamiento de las empresas familiares del sector comercial en la provincia de Tacna, 2016. Es de enfoque mixto ya que se utilizarán datos cuantitativos y cualitativos, La investigación experimental e investigación no experimental. La investigación permitió concluir que las dimensiones que se asocian a las finanzas conductuales no tienen influencia en las decisiones de financiamiento de las empresas en Tacna. Se concluye, que los individuos que

tienen relación con las decisiones de financiamiento de las empresas comerciales de la región, prefieren el financiamiento interno, a través del financiamiento por recursos propios, la reinversión de las utilidades retenidas y por tanto, la preferencia de capitalizarlas en lugar de repartir dividendos entre los socios.

**Barraza (2015)**, en su tesis titulada “Mecanismos de financiamiento y la calidad de los servicios de hospedaje en lima”, cuyo objetivo general fue: es analizar en qué medida los mecanismos de financiamiento influyen en la calidad de atención de los servicios de hospedaje en Lima Metropolitana, la investigación fue descriptiva, el diseño de la investigación fue investigación no experimental. Concluyendo que es necesario conocer y entender que la capacidad de crédito si influye a las empresas de hospedaje por su inversión y a la vez es el riesgo con el cual se convive a diario en una empresa. En general, es importante conocer el riesgo en el ámbito financiero, ya que la mayoría de las decisiones financieras de importancia están basadas en la predicción del futuro y si éste no se da con base en lo que se había previsto, seguramente se habrá tomado una mala decisión.

**López & Ramos (2015)**, en su tesis titulada “Relación entre desempeño financiero y social en el sistema microfinanciero peruano regulado y no regulado” – 2015 (para optar el grado de Maestría en Finanzas) objetivo evaluar la relación entre el desempeño financiero y social en el sistema microfinanciero peruano regulado y no regulado. En primer lugar, se realiza una descripción de las microfinanzas y de su situación actual en el mercado peruano, diferenciando los dos sistemas existentes: sistema regulado y sistema no regulado, a fin de evaluar el comportamiento y características de cada sistema. Asimismo, se efectúa una revisión de las investigaciones preliminares realizadas sobre este tema, las cuales buscaron determinar las interrelaciones existentes entre el

desempeño financiero y el desempeño social en las empresas micro financieras, las características de los diferentes productos ofrecidos y su relación con el alcance de la pobreza, así como los indicadores más comunes que son utilizados para explicar el enfoque basado en el desempeño social y financiero, los que se tomaron de referencia para evaluar su comportamiento en el sistema micro financiero regulado y no regulado del Perú.

### **2.1.3. Regionales**

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes regionales a todos los trabajos de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la 23 región Ancash, menos de la provincia de Santa; sobre nuestras variables y unidades de análisis.

**Arteaga (2017)**, en su tesis Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa GRUPO CARLOS S.A.C. – Casma 2016; realizado en CASMA. Se definió como objetivo: determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Grupo Carlos S.A.C. CASMA 2016. Su metodología fue cualitativa y se utilizó el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, con técnicas e instrumentos. Se obtuvo como resultado que las MYPES en el Perú no tienen acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento, por no contar con los requisitos necesarios que buscan las instituciones bancarias; principalmente se menciona que si obtiene un crédito financiero es por entidades no Bancarias porque son las que le brindan mayor facilidad para obtener un crédito; optar por un financiamiento de una institución Bancaria para contar con activos fijos que respalden y puedan acceder a dichos créditos, otros de los motivos es la manera

de inversión, son distribuidos en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales, capital o para la compra de sus activos fijos. También en la empresa Grupo Carlos S.A.C., a inicios de su negocio recurrió al financiamiento de instituciones bancarias (Banco de Crédito) por motivos que tuvo un activo que respaldó dicho financiamiento, que fue adquirida a largo plazo (1 año y medio), el mismo que fue utilizado para el mejoramiento y/o ampliación del local y capital de trabajo.

**Huamán (2017)**, en su tesis titulada: el financiamiento y la rentabilidad en la mype del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz, 2016. La investigación tuvo como objetivo general, determinar si el financiamiento incide en la rentabilidad de las Mype en el sector comercio rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz en el año 2012. El Tipo de investigación Fue cuantitativa - descriptivo para el recojo de información se escogió en forma dirigida una muestra de 08 Mype de una población de 15 a quienes se les aplicó un cuestionario de 10 preguntas aplicando la técnica de encuesta obteniendo los siguientes resultados: el 40% del personal administrativo tenían de 20 a 29 años el 67% de los representantes de las MYPE son de sexo masculino, el 27% de la población afirmaron que la forma de elevar su rentabilidad fue aumentando sus ventas. Finalmente, las conclusiones son: la mayoría de las Mype encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario y aproximadamente dos tercios de las mismas si capacitan a su personal.

**Melgarejo, M. (2016)**, en su tesis titulada: “El Financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio: caso Transporte Pablito E.I.R.L, Carhuaz, 2016”. Tuvo como objetivo general determinar el financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicios: caso Transporte Pablito E.I.R.L, Carhuaz, 2014. La investigación fue descriptiva simple no

experimental y transversal, se definieron y operacionalizaron las variables, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Dando como conclusión, que queda determinado que el financiamiento influye directamente en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio: caso transporte Pablito E.I.R.L, Carhuaz, 2015, de acuerdo a los resultados obtenidos y las teorías que lo respaldan a través de los antecedentes y las bases teóricas adoptados de otros investigadores. Como recomendación es que cuando obtengan financiamiento se les capacite de cómo invertir los créditos para que en un futuro no tengan deudas y no les perjudiquen en su negocio.

**Garay (2018)**, en su tesis titulada: caracterización del financiamiento de las Mype del sector manufactura – rubro actividades de impresión del distrito de Huaraz, 2017. Tuvo como objetivo general de esta investigación fue describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector manufactura – rubro actividades de impresión del distrito de Huaraz, 2017. La investigación fue del tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño transaccional, el recojo de la información se realizó de forma dirigida a una población de 49 representantes legales de mype a quienes se les aplicó un cuestionario de 15 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta, Finalmente se llegó a la conclusión de que las mype del rubro estudiado en su mayoría recurren al financiamiento propio con menor uso del crédito bancario, ya que los empresarios perciben que las entidades financieras desconfían del otorgamiento del crédito a las mype porque son muy jóvenes, siendo este uno de los motivos para que las empresas del sector no se desarrollen en su magnitud.

**Quiroz (2016)**, en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del distrito de Chimbote, 2014. La presente labor de investigación tuvo como objetivo general: determinar y describir las principales características del financiamiento, 15 capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del Distrito de Chimbote, 2014. La investigación fue descriptiva, del mismo modo se llegó a los siguientes resultados: respecto al financiamiento: el 67% de las Mype encuestadas financio su actividad económica con préstamos de terceros y el 70% lo invirtió en mejoramiento y ampliación de sus locales. Respecto a la capacitación: el 87% de las Mype encuestadas no recibió capacitación antes del otorgamiento del préstamo, el 13% si recibió capacitación, el 7% recibió un solo curso y el 7% también recibió 2 cursos de capacitación. Respecto a la rentabilidad: El 67% de las Mype encuestadas afirma que la capacitación mejoro su rentabilidad y el 100% afirma que la rentabilidad mejoro en los dos últimos años.

**Temoche (2019)**, en su tesis titulada “Gestión de calidad en el financiamiento y participación del mercado en las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro imprentas, casma, 2018” objetivo general, determinar la relación que existe entre la Gestión de calidad basado en el Financiamiento y la participación del mercado en las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro imprentas, Casma, 2018. En la investigación se utilizó el diseño no experimental-transversal, de tipo Descriptivo – Correlacional. Concluyendo en la Gestión de calidad basado en el Financiamiento, no se relaciona con la participación del

mercado en las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro imprentas, Casma, 2018.

**Becerra (2016)**, en su tesis titulada “La gestión de calidad con un enfoque en el financiamiento y su influencia en el nivel de ventas de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro venta de ropa para niños del centro comercial los ferroles, chimbote, año 2016 cuyo objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Industrial Comercial Pesquero SAC. Chimbote, 2016. La investigación fue cuantitativa-descriptiva y experimental, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra de 26 micro y pequeñas empresas del referido centro comercial , a quienes se les aplicó un cuestionario de 34 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta.

De acuerdo a los resultados obtenidos en la aplicación de la encuesta concluye: Podemos determinar que los microempresarios tienen alta necesidad de financiamiento para el desarrollo y cumplimiento de las actividades, mejorando la gestión de calidad, niveles de ventas y esto se traduce en altos niveles de rentabilidad.

**Flores (2016)**, en su tesis titulada: “Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Transportes Del Perú: Caso Empresa Arco Iris S.A. A1 De Nuevo Chimbote, 2015”. Llego a las siguientes conclusiones respecto al financiamiento: Las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú son las siguientes: recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edypymes) debido a que éstas les exigen menos garantías,



pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, si el financiamiento recibido es bien utilizado, las Mypes mejoran sus ingresos y utilidades. Finalmente, los autores revisados establecen que el sistema de arrendamiento financiero (Leasing) es una alternativa de financiamiento favorable para el sector de transportes.

#### **2.1.4. Local**

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todos los trabajos de investigación realizados por cualquier investigador en cualquier ciudad de la provincia del Santa, sobre aspectos relacionados con nuestras variables y unidades de análisis.

**Colchado (2015)**, en su tesis titulada “Financiamiento en la gestión económica y financiera de las empresas comerciales del Perú. Caso Mype imprenta Romisa EIRL de Chimbote 2013”, teniendo como objetivo general conocer y describir como participa el financiamiento en la gestión económica y financiera de las empresas comerciales del Perú. Caso Mype imprenta Romisa EIRL de Chimbote 2013. La investigación fue cuantitativo - descriptiva, se concluyó que el financiamiento externo permite mejorar la eficiencia y eficacia de la entidad pudiendo obtener y/o mejorar nuevos activos fijos, que permitan mejorar la calidad del producto de acuerdo a la necesidad de la demanda del mercado, de tal manera que las ganancias puedan incrementarse para la empresa.

**Salas (2015)**, en su investigación titulada “financiamiento del sector industrial de las PYMES, empresa Hayduk S.A. , Chimbote 2014”, tuvo como objetivo determinar cuáles son las fuentes de financiamiento del sector industrial en la empresa Hayduk S.A., para lo cual utilizó una metodología mixta ya que combinó lo cualitativo con lo cuantitativo, utilizando la técnica de la encuesta, el

autor concluyó que las empresas del sector industrial mayoritariamente inician sus operaciones con recursos propios, familiares, o de particulares. Son muy pocas las que iniciaron operaciones con recursos de otros sectores (financiero, apoyo Gobierno Nacional). Especialmente las constituidas como persona natural inician sus operaciones con recursos propios. Entre las fuentes de financiamiento a las que han tenido acceso estas empresas se destacan los prestamistas informales.

**Pérez (2016)**; en su tesis: “El financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hotelería del distrito de Chimbote, 2015”, el cual tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro hotelería del distrito de Chimbote, 2015. La investigación fue de diseño no experimental – Transversal – Descriptivo – Cuantitativo, la muestra usada estuvo compuesta por 18 MYPE de una población de 50, a los cuales se les aplicó un cuestionario de 13 preguntas cerradas. Llegando a la conclusión a la que llegó esta autora es que las entidades financieras solicitan muchos requisitos. Y las MYPE de este sector, consideran que el financiamiento es muy importante para ellos.

**Robles (2017)**, en su tesis titulada: caracterización del financiamiento de las mype del sector servicios, rubro cabinas de internet en el pueblo joven 2 de mayo del distrito de Chimbote provincia del santa año 2016. Tuvo como objetivo, describir las principales características del financiamiento de las mype del sector servicios, rubro cabinas de internet en el pueblo joven 2 de mayo. La investigación fue no experimental, transversal, descriptiva, cuantitativa. Concluyendo con lo siguiente respecto a los propietarios: la mayoría son casados, propietarios y tienen grado de instrucción secundaria completa. Respecto

a las características de las mype: la totalidad de las mype tienen de 1 a 4 trabajadores y además tienen de 1 a 4 años de permanencia en el sector. Respecto al financiamiento de las mype: la mayoría absoluta tuvieron financiamiento externo y además recibieron financiamiento anteriormente, así mismo obtuvieron financiamiento de parte de los bancos y solicitaron un préstamo de 10001 a 20000 nuevos soles y además eligieron un largo plazo para pagar su préstamo, el interés pagado fue de 11 a 20%, así como también la mayoría manifestó que su préstamo fue suficiente y lo usaron en la adquisición de maquinarias y equipos.

**Rojas (2018)**, en su tesis Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes en el peru, caso: I.E.P “Maria Auxiliadora”. Tumbes, 2016. realizado en Chimbote. Se formuló el objetivo general Determinar y describir de qué manera se Caracteriza el Financiamiento y Rentabilidad de las MyPes en el Perú, caso: I.E.P “María Auxiliadora”. Tumbes, 2016. El diseño de la investigación fue descriptivo con enfoque cualitativo, no experimental y de caso, Se obtuvo como resultado respecto al financiamiento, El 100% entrevistados manifestaron que la institución, inició sus actividades con capital propio, no utilizaron financiamiento externo la empresa crecía económicamente, solicitaron un crédito bancario por S/ 50 000.00 a mediano plazo, con una tasa de interés de 3.5% mensual, terminado a la fecha el crédito bancario, también manifestaron que han solicitado más de tres veces financiamiento externo a la banca comercial. Utilizando el financiamiento externo para ampliación de las instalaciones y acondicionamiento. Por ello se concluye que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de la institución y que dispone de solvencia económica demostrado en su utilidad ascendió al 20%; margen positivo.

**Estrada (2015)**, en su tesis titulado: Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro lubricante de la av. pardo cdra. 11 del distrito de Chimbote, 2013. Tuvo por objetivo: determinar las principales características del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro Lubricantes de la Av. Pardo cdra.11 del distrito de Chimbote, 2013. La investigación fue tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental/ transversal, obteniendo las siguientes conclusiones: El 100% ha solicitado y recibido un crédito, el 100% respondieron que el monto de crédito solicitado y recibido fue de S/. 5,000 a más, el 100% solicitaron y se le otorgó crédito en el Sistema Bancario. El 83.3% han pagado entre 21% a más de tasa de interés por el crédito solicitado, el 100% invirtió el dinero recibido en capital de trabajo, el 100% del financiamiento recibido ha permitido el desarrollo de su empresa.

**Hidalgo (2017)**, en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de nuevo chimbote, 2016” tuvo como objetivo, determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del Distrito de Nuevo Chimbote. Se ha desarrollado usando la Metodología de Revisión Bibliográfica y Documental bajo la perspectiva de que la información recolectada es la verdadera y nos informa acerca de la situación relacionada con el tema de investigación. Se ha recurrido a documentos como tesis y direcciones de internet para la recolección de información. Para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 7 microempresas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: las encuestas indicaron que las Mypes han solicitado

crédito financiero, la cual la gran parte del 57% si fue atendido en los créditos solicitados. Finalmente, las conclusiones son: La mayoría de las Mypes encuestadas recurren a créditos financieros la cuales tuvieron éxito en lo solicitado,

**Moreno (2019)**, en su tesis titulada “Gestión de calidad en el financiamiento y participación del mercado en las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro imprentas, Nuevo Chimbote, 2018” objetivo general: Determinar la relación que existe entre la Gestión de calidad basado en el Financiamiento y la participación del mercado en las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro imprentas, Nuevo Chimbote, 2018. En la investigación se utilizó el diseño no experimental-transversal, de tipo Descriptivo – Correlacional. Concluye que la Gestión de calidad basado en el Financiamiento, se relaciona directamente con la participación del mercado en las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro imprentas, Nuevo Chimbote, 2018.

## **2.2. REFERENCIAL TEORICO**

### **2.2.1. Teorías del financiamiento**

Según la Confederación Española de Asociaciones de Jóvenes Empresarios - AJE Confederación (2008):

Técnicamente, el acto de financiación consiste en la obtención de fondos o capital para crear y desarrollar un proyecto empresarial. Toda empresa se crea y desarrolla con la finalidad de hacer frente a una demanda de bienes y servicios, para satisfacer esa demanda es preciso realizar inversiones en personas, en bienes de equipo, inmuebles, mercancías, etc. y tales inversiones sólo se pueden llevar a cabo si se dispone de la suficiente financiación, es decir, de los recursos necesarios. Los recursos financieros, que son la suma del capital propio y de la

capacidad de endeudamiento de la empresa, proveen a la misma de los fondos necesarios para que desarrolle su actividad y genere rentabilidad (p. 2).

Es el conjunto de recursos pecuniarios financieros que llevan a cabo una actividad económica, con la característica de que ordinariamente se conoce como montos adquiridos a préstamo que complementan los capitales propios. **(Briceño, 2016).**

- **Reseña histórica del financiamiento**

Trataremos de describir el origen del sistema financiero a la luz de una apretada historia. Por el año 1,368 - 1,399 D.C. aparece el papel moneda convertible, primero en China y luego en la Europa medieval, donde fue muy extendido por los orfebres y sus clientes. Siendo el oro valioso, los orfebres lo mantenían a buen recaudo en cajas fuertes. Como estas cajas de seguridad eran amplias los orfebres alquilaban a los artesanos y a otros espacios para que guardaran su oro; a cambio les giraban un recibo que daba derecho al depositante para reclamarlo a la vista. Estos recibos comenzaron a circular como medio de pago para comprar propiedades u otras mercancías, cuyo respaldo era el oro depositado en la caja fuerte del orfebre. En este proceso el orfebre se dio cuenta que su caja de caudales estaba llena de oro en custodia y le nace la brillante idea, de prestar a las personas “recibos de depósitos de oro”, cobrando por sus servicios un interés; el oro seguiría en custodia y solo entregaba un papel en que anotaba la cantidad prestada; tomando como previsión el no girar recibos que excedieran su capacidad de respaldo. Se dio cuenta de que intermediando entre los artesanos que tenían capacidad de ahorro en oro y los que lo necesitaban, podía ganar mucho dinero.

Así es la forma en que nació el actual mercado de capitales, sobre la base de un sistema financiero muy simple, de carácter intermediario. En la época moderna, y hacia los años 20 del S. XX, el avance de la industrialización de los países capitalistas avanzados, trajeron como consecuencia la exigencia de cada vez más fondos, para impulsar ese auge económico, y este tipo de exigencia se expresó en la necesidad de financiamiento más de fuentes externas que con recursos internos de las propias empresas. Es así, como hacia finales de esa década, la economía mundial, entra en una grave crisis –justamente por las necesidades de financiamiento externo- como lo fue el crasch financiero de la Bolsa de Valores de Nueva York, generando además de una gran crisis económica-financiera, una gran crisis social, que originó el desplome de miles de empresas y la pérdida de empleos en todo el mundo. La crisis financiera de ese entonces, obliga a las autoridades federales de los EEUU, a introducir mecanismos de regulación y supervisión de un sistema financiero que se había excedido en sus funciones y atribuciones en la asignación del crédito empresarial.

Posteriormente, luego a partir de la Segunda Guerra Mundial, la economía mundial, ingresa en un periodo de crecimiento económico, en la cual las necesidades de financiamiento se van a multiplicar, esto en razón del gran crecimiento que van a tener las empresas de los países desarrollados, pero sobre todo las grandes empresas transnacionales, cuya producción se orientará cada vez más a satisfacer las demandas de bienes y servicios de amplios sectores de la población, y ya no solamente a sectores privilegiados como lo era antes de la referida guerra.

En ese mismo contexto, se desarrollará también un sector financiero de tipo bancario, para satisfacer las necesidades de crédito de las clases medias

emergentes en los países desarrollados, dado que, al existir la necesidad de adquirir una mayor cantidad de bienes finales, los consumidores necesitarán de financiamiento, destinado a aumentar su capacidad de consumo.

Durante los últimos decenios, la estructura del financiamiento va a cambiar sustancialmente, puesto que se observará sobre todo el desarrollo de los mercados financieros de intermediación directa, en lugar de los de la intermediación indirecta –como son las fuentes bancarias de financiamiento. Así, en las últimas décadas, son los mercados de valores quienes sobre todo en los países avanzados, se posesionarán como las principales fuentes de financiamiento sobre todo para las grandes empresas. Creando lo que se denomina la banca corporativa. Sin que esto signifique la desaparición del sistema bancario, por el contrario, este último continuará en su consolidación y modernización permanente.

Así, con la llegada de la computadora en la década 1950 en el mundo, se comenzarán a desarrollar complejos sistemas de procesamiento y organización de las operaciones financieras, mejorando y agilizando las operaciones así como la toma de decisiones en las instituciones financieras, a la vez que permitió ampliar el ámbito de operaciones de esas instituciones, hacia sectores económicos que el sector financiero no atendía.

En ese sentido, al Perú, los sistemas electrónicos de procesamiento de operaciones, en el sistema financiero, llegan aproximadamente a inicios de los años 80s, lo que significará la transformación de las operaciones financieras que se procesaban de manera manual, hacia las operaciones financieras que en adelante se procesarían en forma electrónica, es decir a través de computadoras.



Lo que significó también la modernización de las operaciones financieras en términos de la agilización de las operaciones y la cobertura a sectores como las MYPES.

Finalmente, llegamos a la actualidad y tenemos un sistema financiero consolidado, siendo quizá el sector más moderno de la economía en el mundo.

En particular en el Perú, el sector financiero se ha extendido y diversificado de manera importante, tal es así que, en el país, funcionan los bancos comerciales tradicionales con sistemas modernos de atención al público y procesamiento de la información, luego las cajas municipales tanto rurales como urbanas, así como un sistema cooperativo importante.

- **El Financiamiento de las Instituciones Financieras a las MYPES**

Según Mi banco (2013), en relación al crecimiento de los créditos del sistema financiero sostiene que:

Durante el 2012, la tasa de crecimiento de los créditos en el sistema financiero fue de 12.95%, este crecimiento ha generado que los saldos de colocación, de acuerdo a la clasificación de tipos de crédito de la Superintendencia de Banca y Seguros, cierre de la siguiente manera: créditos a la Microempresa S/. 9.0 mil millones, créditos a la Pequeña Empresa S/.20.9 mil millones, créditos a la Mediana Empresa S/.28.9 mil millones, créditos a Grandes Empresas S/.25.4 mil millones, créditos Corporativos S/.22.3 mil millones, mientras que los créditos de Consumo e Hipotecario alcanzan los S/.31.7 mil millones y S/.24.4 mil millones respectivamente, logrando un total de S/.162.6 mil millones en créditos totales al cierre de 2012 (p.55).

Lo anteriormente sostenido por Mi Banco, quiere decir que, durante los últimos años, todo el sistema financiero nacional, ha ido ampliando su cobertura financiera no sólo a las grandes empresas de tipo corporativo, sino que también ha orientado cada vez más sus créditos hacia las pequeñas y microempresas, constituyéndose estas últimas cada vez más en sujetos de crédito.

Siempre según el análisis de Mi banco (2013), este dice que: De acuerdo a esta clasificación, Mi Banco mantiene el liderazgo en el segmento Microempresa con una cartera de S/.1.26 mil millones y se ubica dentro de los primeros lugares en el segmento de Pequeña Empresa con una cartera de S/. 2.87 mil millones.

La competencia en el segmento MYPES continúa siendo fuerte, a diciembre de 2012, se han registrado 55 entidades con préstamos clasificados como Micro o Pequeña Empresa, 2 entidades más respecto a diciembre del año anterior, el crecimiento en saldos fue un poco mayor en la banca tradicional logrando una tasa de crecimiento de 14.34% frente al 13.87% de entidades especializadas como las cajas municipales, EDPYMES y financieras (p. 55).

Esto quiere decir que el financiamiento de las MYPES, se ha vuelto muy competitivo en los últimos años, como consecuencia del crecimiento de este sector, y la aparición de nuevas instituciones microfinancieras que se disputan este importante mercado.

Por su parte, según la cartera de la Caja Municipal de Arequipa, incrementó fuertemente el monto asignado en préstamos a las pequeñas y microempresas, pues al analizar la estructura la cartera de créditos de esa institución, la participación de las micro y pequeñas empresas (MYPES), entre el año 2012 y el año 2016, se incrementó de un total de S/. 1,727 millones de soles, a un total de

S/. 2,340 millones, lo que significa un crecimiento de 74% en un periodo de cuatro años.

- **La Importancia del Mercado de Micro finanzas en el Perú**

Según Jaramillo y Valdivia (2005) sostiene que:

Perú es un ejemplo de exitosa transición de un sector de microfinanzas dominado por ONG a uno donde compiten bancos e instituciones de microfinanzas (IMFs) para beneficio de las pymes, que han visto ampliarse su acceso al crédito, así como la oferta de servicios financieros de la que disponen.

A fines del 2001 cuatro IMF's peruanas estaban entre las diez IMF's de mayor envergadura de América Latina. Al mismo tiempo, los bancos comerciales han redescubierto el potencial del sector y han iniciado en los últimos dos años agresivas políticas para ampliar su participación (p. 3).

De esta forma, en los últimos años, ha habido una importante transformación en el mercado de las micro finanzas en el Perú, al constituirse las micro, pequeñas y medianas empresas, en importantes sujetos de crédito, comparado con años anteriores, donde estos agentes económicos, eran sujetos marginales de créditos por parte de las instituciones bancarias comerciales, que favorecían por completo el financiamiento de las grandes empresas, descuidando a las empresas de menor tamaño como son las MYPES.

Esto se expresa también en la emergencia de un conjunto de instituciones financieras, tales como las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) y las Entidades de Desarrollo de la Pequeña Empresa y Microempresa (Edpymes), todas ellas orientadas a impulsar los créditos destinados para estas unidades económicas, así como el mayor interés puesto por las instituciones tradicionales – la banca comercial o banca

múltiple - en priorizar el financiamiento a estos agentes económicos, por considerárseles un mercado potencial de crecimiento y de rentabilidad.

- **Las MYPES y la Morosidad Financiera**

Según Muñoz et al. (2014), en la medida que una MYPE acude a más entidades financieras en busca de financiamiento, el proceso de evaluación crediticia suele ser más riguroso, dado que se dispone de mayor información sobre su historial crediticio. Ello se refleja en que los niveles de morosidad de los clientes compartidos son, en promedio, menores que los de los clientes únicos.

#### **2.2.1.1. Bases legales**

##### **FINANCIAMIENTO:**

##### **TEXTO CONCORDADO DE LA LEY GENERAL DEL SISTEMA FINANCIERO Y DEL SISTEMA DE SEGUROS Y ORGANICA DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCA Y SEGUROS LEY N ° 26702**

##### **Artículo 1º.- Alcances de la ley general.**

La presente ley establece el marco de regulación y supervisión a que se someten las empresas que operen en el sistema financiero y de seguros, así como aquéllas que realizan actividades vinculadas o complementarias al objeto social de dichas personas.

Salvo mención expresa en contrario, la presente ley no alcanza al Banco Central.

##### **Artículo 2º.- Objeto de la ley.**

Es objeto principal de esta ley propender al funcionamiento de un sistema financiero y un sistema de seguros competitivos, sólidos y confiables, que contribuyan al desarrollo nacional.

**Artículo 204º.- Financiamientos otorgados a otra empresa establecida en el país.**

Los financiamientos otorgados por una empresa del sistema financiero a otra establecida en el país y los depósitos constituidos en ella, sumados a los avales, fianzas y otras garantías que se haya recibido de dicha empresa, no pueden exceder del treinta por ciento (30%) de su patrimonio efectivo.

Una empresa del sistema financiero no puede recibir en garantía warrants emitidos por un solo Almacén General de Depósito por encima del sesenta por ciento (60%) de su patrimonio efectivo. Se exceptúa de lo dispuesto en este artículo a los almacenes generales de depósito de los que la empresa sea accionista mayoritaria.

Los límites individuales de las coberturas que otorgue un patrimonio autónomo de seguro de crédito en favor de una misma empresa del sistema financiero, y los límites globales de tales coberturas, serán establecidos por la Superintendencia.

**Artículo 222°.- Evaluación de las operaciones que integran la cartera crediticia.**

Con relación a las operaciones que integran la cartera crediticia, deberá tenerse presente que para su evaluación se tomará en cuenta los flujos de caja del deudor, sus ingresos y capacidad de servicio de la deuda, situación financiera, patrimonio neto, proyectos futuros y otros factores relevantes para determinar la capacidad del servicio y pago de deuda del deudor. El criterio básico es la capacidad de pago del deudor. Las garantías tienen carácter subsidiario. **(Ley N° 26702, 2015).**

**2.2.1.2. Teoría de Modigliani y Miller M&M**

Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura

financiera de la empresa; por tanto se contraponen a los tradicionales. MM parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones.

**Proposición I: Brealey y Myers**, afirman al respecto: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”. (Alarcón, 2015).

**Proposición II: Brealey y Myers**, plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados”.

**Proposición III: Fernández**, plantea: “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada”. (Alarcón, 2017).

### 2.2.1.3. Clasificación de las fuentes de financiamiento

**Según la procedencia:**

**Interna:** Es aquel que proviene de los recursos propios de la empresa, como: aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital.

**Externa:** Es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa. (García, 2015).

**2. Según la propiedad:**

**Propio:** La constituyen los recursos financieros que son propiedad de la empresa. Son el capital social o recursos aportados por los socios y reservas.

**Ajeno:** Formado por el conjunto de recursos externos que generan una deuda u obligación para la empresa. Estos recursos provienen de acreedores e instituciones financieras a corto y largo plazo, son por tanto, recursos que deben ser devueltos en un periodo corto o largo (**García, 2015**).

**Según el plazo de devolución:**

a. **A Corto Plazo:** Formada por los recursos que provienen de proveedores, créditos bancarios que la empresa tiene que devolver en menos de un año.

b. **A Largo Plazo:** Son fuentes de capitales permanentes, los préstamos y otras formas de endeudamiento a largo plazo, es decir, un plazo superior a un año (**García, 2015**).

Así mismo, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:

**Los ahorros personales:** Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.

**Los amigos y los parientes:** Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero. Este se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.

**Bancos y uniones de crédito:** Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.

**Las empresas de capital de inversión:** Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio.

#### 2.2.1.4. Tipos de Financiamiento

##### A. Corto Plazo

Cuando los préstamos tienen un plazo máximo de un año (año comercial 360 días). Generalmente el financiamiento a Corto Plazo se utiliza para financiar capital de trabajo, no es recomendable financiar Activos Fijos en el corto plazo. Las modalidades de Financiamiento a Corto Plazo son:

- **Letra de Cambio (Como Crédito de un Proveedor):** Constituye un documento de crédito, que sirve para respaldar el préstamo que le esta haciendo el proveedor, a un plazo determinado y se establece un monto (algunas empresas proveedoras cobran intereses por el financiamiento de mercaderías).
- **Letra de Cambio (Como Descuento en un Intermediario Financiero):** Cuando vendemos nuestros productos al crédito, podemos hacer que el comprador nos firme una letra que servirá como garantía, esta letra la podemos descontar en una Institución Financiera, nos abonarán el importe de la letra menos los intereses que se cobran por adelantado, a un plazo fijo. Al vencimiento de la letra nuestro cliente la pagará directamente al intermediario financiero.
- **Préstamos:** Algunas Instituciones Financieras, al financiamiento que realizan lo consideran como un préstamo y los pagos como cuotas (Caja Municipal, Caja Rural, Cooperativas, Edpymes), y hacen firmar un pagaré al prestamista, dicho pagaré se guarda en custodia y sirve únicamente como una de la (s) garantía(s) de la obligación.
- **Pagaré:** Un pagaré es una promesa legal escrita, en donde la persona se obliga a devolver el valor adeudado más los intereses en una fecha futura, siendo una promesa de pago legal. Generalmente los Bancos son quienes descuentan los



pagarés. En esta modalidad de financiamiento existen pagarés a interés vencido y pagarés a interés adelantado.

- **Sobregiro** (Avance en Cta. Cte.): Es un tipo de financiamiento muy puntual y corto, en la que la Institución Financiera le autoriza a un empresario girar un cheque con un importe mayor al saldo de su cuenta corriente.
- **Crédito Pignoraticio:** Tipo de crédito que se caracteriza por ser rápido de otorgar; siendo el único requisito entregar a la Institución Financiera "Joyas" como garantía.
- **Factoring:** Descuento de facturas en una Institución Financiera, en la cual se le da facturas por cobrar de nuestros clientes, estas facturas la institución financiera las descuenta; recibiendo a cambio el importe total menos los intereses. Es la misma operatividad del descuento de letras; pero en este caso son facturas.
- **Cartas Fianza y Avals:** Documento emitido por una Institución Financiera, que garantiza un crédito ante otra Institución Financiera y/ o terceros.
- **Warrants:** Es un certificado de depósito, emitido por una compañía de Almacenes Generales de Depósito; en el cual consta la cantidad de mercadería que esta custodiando y el importe respectivo. Este certificado nos puede servir como garantía y/o para descontarlo en una Institución Financiera, recibiendo a cambio el importe del certificado menos los intereses y menos un porcentaje (%) como margen de seguridad de la Institución Financiera, por sí el precio de la mercadería baja.

## **B. Mediano y Largo Plazo**

Se considera así a todo financiamiento que otorga una Institución Financiera a un plazo mayor de un año, generalmente este tipo de préstamos se utilizan para la compra de activos fijos (maquinarias, equipos), instalaciones, edificaciones.

Los Intermediarios Financieros generalmente otorgan financiamiento a un plazo máximo de 5 años; se pueden encontrar líneas de crédito con plazos de hasta 15 años.

Los préstamos a mediano plazo, se van cancelando mediante pagos periódicos, estos pagos pueden ser mensuales, trimestrales, etc., e inclusive puede considerarse períodos de gracia.

- **Préstamo:** Algunas Instituciones Financieras, disponen de líneas de financiamiento propias para otorgar préstamos a mediano y largo plazo.
- **Leasing (arrendamiento):** Tipo de financiamiento a las empresas a mediano plazo, para la adquisición de activos fijos, en la cual una empresa de Leasing compra un bien y mediante contrato lo arrienda al beneficiario por un periodo establecido, al término del cual por el valor simbólico de S/. 1.00 (un nuevo sol) la empresa de Leasing le vende el bien al beneficiario.
- **Líneas de Crédito de COFIDE:** Créditos a mediano plazo, que son intermediados por los Bancos, Financieras, Empresas de Leasing, EDPYMES, Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas, etc. COFIDE dispone de líneas de financiamiento para la Micro Empresa, Pequeña Empresa y Mediana Empresa, del ámbito urbano y rural y que se dediquen a todo tipo de actividad económica.

#### **2.2.1.4.1. Tipo de crédito a corto plazo**

**Crédito comercial:** Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.

**Crédito bancario:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.

**Pagaré:** Es un instrumento negociable, es una "promesa" incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formulante del pagaré, en donde se compromete a pagar a su presentación, en una fecha fija o tiempo futuro determinable. **(Briceño, 2016).**

**Línea de crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano. La línea de crédito es importante, porque el banco está de acuerdo en prestarle a la empresa hasta una cantidad máxima, y dentro un período determinado, en el momento que lo solicite. **(Briceño, 2016).**

**Papeles comerciales:** Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.

**Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar:** Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella. **(Briceño, 2016).**

**Financiamiento por medio de los inventarios:** Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un

préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir. **(Briceño, 2016).**

#### **2.2.1.4.2. Tipo de crédito a largo plazo**

Según Hernández y Bracho (2008) citado por **Montenegro (2017)** expresa que el financiamiento que se obtiene a largo plazo indica que su pago será mayor a un año, este tipo de financiamiento se concede mayormente para la adquisición de propiedad inmueble, fábricas y equipos que van a ser de utilidad y pagaderos por varios años. En tanto aseguran que este tipo de deudas son amortizadas en cantidades regulares a largo plazo.

**Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

**Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.

**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. **Briceño, 2016).**

**Arrendamiento Financiero:** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica.

Principales opciones de financiamiento de largo plazo:

- El periodo del contrato es menor a la vida útil del bien, evitando de esta manera la obsolescencia del activo haciendo de la producción competente para los usuarios.
- El arrendatario tiene la opción de comprar el bien al final del contrato a un valor residual, que es al valor de mercado del bien menos los pagos hechos por el arrendatario.
- Las rentas pactadas cubren el valor del bien más los intereses generados por el goce del mismo. **(Briceño, 2016).**

**NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD N° 23: COSTO POR PRESTAMO. RESOLUCION DE CONSEJO NORMATIVO DE CONTABILIDAD N° 055-2014-EF/30. VIGENCIA 01. ENERO.2009.**

**Reconocimiento**

8 Una entidad capitalizará los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, como parte del costo de dichos activos. Una entidad deberá reconocer otros costos por préstamos como un gasto en el periodo en que se haya incurrido en ellos.

9 Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo apto, se incluyen en el costo de dichos activos. Estos costos por préstamos se capitalizarán, como parte del costo del activo, siempre que sea probable que den lugar a beneficios económicos futuros para la entidad y puedan ser medidos con fiabilidad. Cuando una entidad aplique la NIC 29 *Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias*, reconocerá como un gasto la parte de los costos por préstamos que compensa la inflación durante el mismo periodo, de acuerdo con el párrafo 21 de dicha Norma.

### **Costos por préstamos susceptibles de capitalización**

10 Los costos por préstamos que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo apto, son aquellos costos por préstamos que podrían haberse evitado si no se hubiera efectuado un desembolso en el activo correspondiente. Cuando una entidad toma fondos prestados que destina específicamente a la obtención de un activo apto, los costos por préstamos relacionados con éste pueden ser fácilmente identificados.

11 Puede resultar difícil identificar una relación directa entre préstamos recibidos concretos y activos aptos, para determinar qué préstamos podrían haberse evitado. Esta dificultad se pone de manifiesto, por ejemplo, cuando la actividad financiera de la entidad está centralizada. También aparecen dificultades cuando un grupo de entidades utiliza una gama variada de instrumentos de deuda para obtener financiación a diferentes tasas de interés, y presta luego esos fondos, con diferentes criterios, a otras entidades del grupo. También pueden surgir dificultades cuando se usan préstamos expresados o referenciados a una moneda extranjera, cuando el grupo opera en economías altamente inflacionarias, y cuando se producen fluctuaciones en las tasas de cambio. Como resultado de lo anterior, la determinación del importe de los costos por préstamos que son directamente atribuibles a la adquisición de un activo apto puede resultar difícil, y se requiere la utilización del juicio profesional para realizarla.

12 En la medida en que los fondos se hayan tomado prestados específicamente con el propósito de obtener un activo apto, la entidad determinará el importe de los mismos susceptibles de capitalización como los costos por préstamos reales en los que haya incurrido por tales préstamos durante el periodo, menos los rendimientos conseguidos por la inversión temporal de tales fondos.

13 Según los acuerdos financieros relativos a los activos aptos, podría suceder que la entidad obtenga los fondos, e incurra en los correspondientes costos por préstamos, antes de que los mismos sean usados total o parcialmente para hacer desembolsos en el activo en cuestión. En estas circunstancias, la totalidad o una parte de los fondos a menudo se invierten temporalmente a la espera de efectuar los desembolsos correspondientes en el citado activo apto. Para determinar la cuantía de los costos por préstamos susceptibles de ser capitalizados durante un periodo, se deducirá de los costos por préstamos incurridos cualquier rendimiento obtenido por tales fondos.

14 En la medida en que los fondos de una entidad procedan de préstamos genéricos y los utilice para obtener un activo apto, la misma determinará el importe de los costos susceptibles de capitalización aplicando una tasa de capitalización a los desembolsos efectuados en dicho activo. La tasa de capitalización será el promedio ponderado de los costos por préstamos aplicables a los préstamos recibidos por la entidad, que han estado vigentes en el periodo, y son diferentes de los específicamente acordados para financiar un activo apto. El importe de los costos por préstamos que una entidad capitaliza durante el periodo, no excederá del total de costos por préstamos en que se ha incurrido durante ese mismo periodo.

15 En algunas circunstancias, podría ser adecuado incluir todos los préstamos recibidos por la controladora y sus subsidiarias al calcular el promedio ponderado de los costos por préstamos; en otros casos, sin embargo, será adecuado utilizar, para cada subsidiaria, un promedio ponderado de los costos por préstamos atribuibles a sus propios préstamos.

## **Inicio de la capitalización**

17 Una entidad comenzará la capitalización de los costos por préstamos como parte de los costos de un activo apto en la fecha de inicio. La fecha de inicio para la capitalización es aquella en que la entidad cumple por primera vez todas y cada una de las siguientes condiciones:

- (a) incurre en desembolsos en relación con el activo;
- (b) incurre en costos por préstamos; y
- (c) lleva a cabo las actividades necesarias para preparar al activo para el uso al que está destinado o para su venta.

18 Los desembolsos relativos a un activo apto incluyen únicamente los desembolsos que hayan dado lugar a pagos en efectivo, a transferencias de otros activos o cuando se asuman pasivos que devenguen intereses. El importe de los desembolsos se reducirá por la cuantía de los anticipos y ayudas recibidos en relación con el activo (véase la NIC 20 *Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales*). El importe en libros promedio del activo durante un periodo, incluyendo los costos por préstamos capitalizados anteriormente, constituye por lo general una aproximación razonable de los desembolsos a los que se debe aplicar la tasa de capitalización en ese periodo.

19 Las actividades necesarias para preparar el activo para el uso al que está destinado o para su venta implican algo más que la construcción física del mismo. Incluyen también los trabajos técnicos y administrativos previos al comienzo de la construcción, propiamente dicha, tales como las actividades asociadas con la obtención de permisos previos al comienzo de la construcción. No obstante, estas actividades excluyen la mera tenencia del activo, cuando éste



no es objeto de producción o desarrollo alguno que implique un cambio en su condición. Por ejemplo, los costos por préstamos en los que se incurre mientras los terrenos se están preparando se capitalizan en los periodos en que tal preparación tiene lugar. Sin embargo, los costos por préstamos en que se incurre mientras los terrenos adquiridos para construir sobre ellos se mantienen inactivos, sin realizar en ellos ninguna labor de preparación, no cumplen las condiciones para ser capitalizados.

### **Suspensión de la capitalización**

20 Una entidad suspenderá la capitalización de los costos por préstamos durante los periodos en los que se haya suspendido el desarrollo de actividades de un activo apto, si estos periodos se extienden en el tiempo.

21 Una entidad puede incurrir en costos por préstamos durante un periodo extenso en el que están interrumpidas las actividades necesarias para preparar un activo para su uso deseado o para su venta. Estos costos son de tenencia de activos parcialmente terminados y no cumplen las condiciones para su capitalización. Sin embargo, una entidad no interrumpirá normalmente la capitalización de los costos por préstamos durante un periodo si se están llevando a cabo actuaciones técnicas o administrativas importantes. Tampoco suspenderá la capitalización de costos por préstamos cuando una demora temporal sea necesaria como parte del proceso de preparación de un activo disponible para su uso previsto o para su venta. Por ejemplo, la capitalización continúa durante el periodo en que el elevado nivel de las aguas retrase la construcción de un puente, si tal nivel es normal en esa región geográfica, durante el periodo de construcción.

### **Fin de la capitalización**

22 Una entidad cesará la capitalización de los costos por préstamos cuando se hayan completado todas o prácticamente todas las actividades necesarias para preparar al activo apto para el uso al que va destinado o para su venta.

23 Normalmente, un activo estará preparado para el uso al que está destinado o para su venta, cuando se haya completado la construcción física del mismo, incluso aunque todavía deban llevarse a cabo trabajos administrativos. Si lo único que falta es llevar a cabo modificaciones menores, tales como la decoración del edificio siguiendo las especificaciones del comprador o usuario, esto es indicativo de que todas las actividades de construcción están sustancialmente acabadas.

24 Cuando una entidad complete la construcción de un activo apto por partes, y cada parte se pueda utilizar por separado mientras continúa la construcción de las restantes, dicha entidad cesará la capitalización de los costos por préstamos cuando estén terminadas, sustancialmente, todas las actividades necesarias para preparar esa parte para su el uso al que está destinada o para su venta.

25 Un parque industrial que comprenda varios edificios, cada uno de los cuales puede ser utilizado por separado, es un ejemplo de activo apto, donde cada parte es susceptible de ser utilizada mientras continúa la construcción de las demás. Un ejemplo de activo apto que necesita terminarse por completo antes de que cada una de las partes pueda utilizarse es una planta industrial en la que deben llevarse a cabo varios procesos secuenciales en las distintas partes de que consta, como es el caso de una factoría de producción de acero.

### **Información a revelar**

26 Una entidad revelará:

(a) el importe de los costos por préstamos capitalizados durante el periodo; y

(b) la tasa de capitalización utilizada para determinar el importe de los costos por préstamos susceptibles de capitalización. (Mef, 2019).

## **2.2.2. Teoría de la Empresa**

**Betzhold (2006)**, expresa que la organización surge del hecho de que el individuo es incapaz de satisfacer todas sus necesidades y deseos en forma aislada, de modo que se hace imperioso coordinar esfuerzos con un grupo de personas, consiguiendo juntos más que en forma individual. La interacción repetida logra un nivel de organizarse y formalizar patrones para la consecución de la meta, dando origen así a las organizaciones.

**Santander (2013)** define a la empresa como la singularidad o pluralidad de personas que tienen un conjunto de derechos, dedicadas a cumplir un objeto social por sí mismos o por medio de otras personas, para lo cual requerirán de un capital de trabajo que será explotado a fin de que genere un beneficio económico al empresario y cubra los costos para que la empresa perdure en el tiempo.

Una empresa comprende una organización o institución, creada y formada por una persona o conjunto de personas, que se dedica a una actividad económica concreta para conseguir unos objetivos que luego se conviertan en beneficios. Además, para definir qué es una empresa es preciso hacer mención de los productos, bienes y servicios que esta ofrece a sus clientes y por los cuáles se lucra. (Perú Negocios, 2018).

### **2.2.2.1. Teoría de los Sectores Productivos**

#### **2.2.2.1.1. Clasificación de los Sectores**

Estos se dividen en la actividad económica global del país. La actividad económica es el trabajo organizado que realiza la población con ideas de tomar los recursos

naturales y convertirlos en riqueza. La Economía las ha clasificado en tres grandes sectores:

#### **2.2.2.1.1.1. Sector primario**

Este sector está conformado por aquellas actividades económicas de recursos naturales, es decir están incluidas las actividades cuya producción se obtiene directamente de la naturaleza encaminando, al ser humano, a obtener directamente las materias primas para el consumo inmediato o como insumo para la producción de otros bienes. En este sector predomina la industria de extracción caracteriza a los países dependientes con economías débiles o subdesarrolladas. A este sector le pertenece: La pesca, la agricultura, la silvicultura, la caza, la ganadería, la minería.

#### **2.2.2.1.1.2. Sector industrial o secundario**

Este sector está conformado por aquellas actividades económicas de transformación de materias primas e insumos en bienes terminados, en este sector las actividades son más difíciles y necesitan de trabajadores especializados o profesionales que trabajan de acuerdo a su especialidad. Este sector demanda grandes inversiones, maquinaria pesada, locales con infraestructura adecuada, entre otras. Son pocos los países que poseen esta clase de empresas ya que son denominados industrializados o desarrollados. A este sector le pertenece: La siderurgia, la textilera, la construcción.

#### **2.2.2.1.1.3. Sector terciario**

Este sector está conformado por aquellas actividades económicas orientadas a la prestación de servicios que servirán en la producción o para satisfacer directamente las necesidades. La prestación de servicios se da tanto en los países

desarrollados como en los subdesarrollados. Forman parte de este sector: el transporte, el comercio, las actividades profesionales.

#### **2.2.2.1.2. Sector Comercio**

“El sector comercio es uno de los sectores terciarios de la economía nacional que engloba las actividades de compra y venta de bienes y/o servicios. Es un sector bastante heterogéneo en cuanto tamaño, niveles de producción, niveles de ventas, entre otros indicadores. Además, este sector consume anualmente 14.469 teracalorías, lo que equivale al 5% del total de consumo de energía del país”.  
(Fuente: BNE 2011)

Dado su tamaño, el sector comercial puede ser dividido en dos tipos: comercio mayorista y comercio minorista. En el comercio minorista el comprador es el consumidor final, en este sentido, el tipo de negocio es denominado Retail.

-En el Retail se encuentra los dos mayores consumidores de energía del sector comercial, los supermercados y centros comerciales.

Por otro lado, el Retail posee indicadores en materia de productividad: alta concentración, explosivo crecimiento en los últimos años y alta competitividad en los subsectores tanto como en los supermercados, tiendas y centros comerciales. Estos son factores que influyen directamente en el consumo energético por parte del sector comercial, junto con fomentar el interés y preocupación del sector por llevar a cabo proyectos de EE para la gestión y administración de la energía.

#### **2.2.2.2. Clasificación de las Empresas**

- 1. POR SU ACTIVIDAD O GIRO:** Las empresas pueden clasificarse de acuerdo a la actividad que desarrollan en:

a) **Industriales:** La industria tiene una mayor diversidad tecnológica y permite organizar la producción en distintas escalas. Es decir, existen espacios tanto para la gran, mediana, pequeña y micro empresa.

b) **Extractivas;** Son las que se dedican a la extracción de recursos naturales, ya sea renovables o no renovable.

➤ **Manufactureras:** Son aquellas que transforman las materias primas en productos terminados y pueden ser de dos tipos:

➤ **Agropecuarias:** Como su nombre lo indica su función es la explotación de la agricultura y la ganadería. **(Ramos, 2017).**

c) **Comerciales:** Son intermediarios entre el productor y el consumidor, su función primordial es la compra - venta de productos terminados. Se pueden clasificar en :

➤ **Mayoristas:** Son aquellas que efectúan ventas en gran escala a otras empresas tanto al menudeo como al detalle. Ejemplo: Bimbo, Nestlé, Jersey, etc.

➤ **Menudeo:** Son los que venden productos tanto en grandes cantidades como por unidad ya sea para su reventa o para uso del consumidor final. Ejemplo: Sams Club, Cosco, Smart & Final, y la Abarrotera de Tijuana.

➤ **Minoristas o Detallistas:** Son los que venden productos en pequeñas cantidades al consumidor final. Ejemplo: Ley, Comercial Mexicana, Calimax, etc.

➤ **Comisionistas:** Se dedican a vender mercancías que los productores dan en consignación, percibiendo por esta función una ganancia o comisión.

d) **Servicios:** Como su nombre lo indica son aquellos que brindan servicio a la comunidad y pueden tener o no fines lucrativos. Se pueden clasificar en:

- Servicios públicos varios ( comunicaciones, energía, agua )
- Servicios privados varios (servicios administrativos, contables, jurídicos, asesoría, etc).
- Transporte (colectivo o de mercancías)
- Turismo
- Instituciones financieras
- Educación
- Salubridad ( Hospitales )
- Finanzas y seguros (**Ramos, 2017**).

### **2.2.2.3. Tipos de Empresas**

Una de las grandes interrogantes de empresarios nacionales e internacionales, además de emprendedores peruanos es qué tipo de empresa o negocio es conveniente abrir en el Perú, esto si tomamos en cuenta factores como la oferta, demanda y la economía actual. Antes de formar una empresa del rubro gastronómico, textil, informático o de cualquier otra área, es necesario tomar en cuenta una consideración trascendente al momento de su constitución: tener en claro el tipo de compañía a desarrollar. (**Perú Negocios, 2018**).

#### ➤ **Empresa Unipersonal**

Mayormente utilizada en pequeños proyectos empresariales cuyas principales fuentes de ingresos son el trabajo y el capital invertido. El titular es una persona natural encargada del desarrollo de toda la actividad comercial y financiera, es decir, una persona que, con sus ingresos personales, deberá responder a las deudas que pueda tener la empresa. Con respecto a los tributos, las empresas

unipersonales se registran en el Régimen Único Simplificado (RUS). Ejemplos: pequeñas empresas, bodegas, cabinas de internet, etc.

➤ **Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.)**

Tipo de sociedad que permite que una empresa pueda iniciar actividades de forma individual, utilizando un RUC y un patrimonio distinto al propio. En una E.I.R.L. la responsabilidad queda limitada al capital que el dueño haya incorporado a la sociedad, quedando totalmente separado el patrimonio de la empresa, del patrimonio personal del titular. Después de creada una Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, solo podrán ser incorporados nuevos socios si esta se transforma en una Sociedad por Acciones o una Sociedad de Responsabilidad Limitada.

➤ **Sociedad Anónima (S.A.)**

Corresponde a una persona jurídica de derecho privado con naturaleza comercial o mercantil, posee responsabilidad limitada, es decir ninguno de los socios tiene la obligación de responder con su patrimonio a posibles deudas de la empresa. Las cuales se constituyen por el aporte de los socios, que pueden ser bienes monetarios o no monetarios. La sociedad puede ser abierta o cerrada.

➤ **Sociedad Anónima Abierta (S.A.A.)**

Como su nombre lo indica, sus acciones permanecen abiertas y pueden ser adquiridas por personas que vean pertinente invertir y así convertirse en socios accionistas. Una Sociedad Anónima es abierta cuando tiene más de 750 accionistas, cuando más del 35% de sus acciones pertenecen a 175 socios o más y cuando todos sus socios con derecho a voto deciden tomar dicha denominación.



➤ **Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C.)**

Este tipo de empresa se da cuando el número de sus accionistas no supera las 20 personas y sus acciones no están inscritas en el Registro Público del Mercado de Valores. Las acciones permanecerán con los socios de forma permanente.

➤ **Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L.)**

En la Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada el capital se divide en participaciones iguales, acumulables e indivisibles, que no pueden ser incorporadas en forma de título valores, ni llamarse “acciones”. Los socios no pueden ser más de 20 y no responden con su patrimonio personal por posibles deudas de la empresa. **(Perú Negocios, 2018).**

### **2.2.3. Teoría de Micro y Pequeñas Empresas**

#### **2.2.3.1. Decreto Legislativo N° 1086 de Fecha 28-06- 2008 Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro Y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente**

##### **Título I: Disposiciones Generales**

El presente Decreto Legislativo tiene por objetivo la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para la ampliación del mercado interno y externo de éstas, en el marco del proceso de promoción del empleo, inclusión social y formalización de la economía, para el acceso progresivo al empleo en condiciones de dignidad suficiencia. **(Decreto Legislativo, 2008).**

##### **Artículo 2°.- Modificación del artículo 3° de la Ley N\_28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeñas Empresa**

Modifíquese el artículo 3° de la Ley N\_02384015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeñas Empresa, el cual queda redactado de la siguiente forma:

**Artículo 3°.- Características de las MYPE**

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

**Microempresa:** de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

**Pequeñas Empresa:** de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeñas Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido periodo.

Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización de sector. **(Decreto Legislativo, 2008).**

**Título V: Promoción para el desarrollo y la competitividad**

**Capítulo II: Acceso al Financiamiento**

**Artículo 31. Acceso al financiamiento**

El estado promueve el acceso de las MYPE al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados.

El estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de microfinanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones – SBS.

Asimismo, promueve la incorporación al sistema financiero a las MYPE.  
**(Decreto Legislativo, 2008).**

**2.2.4.2. Decreto Supremo N° 007-2008-Tr Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley Mype (30/09/2008)**

**Artículo 1.- Objeto**

La presente Ley tiene por objetivo la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para la ampliación del mercado interno y externo de éstas, en el marco del proceso de promoción del empleo, inclusión social y formalización de la economía, para el acceso progresivo al empleo en condiciones de dignidad y suficiencia. **(Decreto Supremo, 2008).**

**Artículo 5.- Características de las MYPE**

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

**Microempresa:** de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

**Pequeña Empresa:** de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de

Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período.

Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector. **(Decreto Supremo, 2008).**

#### **TÍTULO IV: Acceso al Financiamiento**

##### **Artículo 27.- Acceso al financiamiento**

El Estado promueve el acceso de las MYPE al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados.

El Estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de microfinanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones - SBS. Asimismo, promueve la incorporación al sistema financiero de las entidades no reguladas que proveen servicios financieros a las MYPE.

Dentro de esta ley nos hace mención sobre COFIDE que es considerado como el Banco de Desarrollo del Perú, ya que participa activamente en el desarrollo sostenible e inclusivo del país a través del financiamiento de la inversión, apoyando al emprendimiento y a los microempresarios con productos y servicios innovadores, a través de las funciones que se detalla a continuación. **(Decreto Supremo, 2008).**

##### **Artículo 29.- Funciones de COFIDE en la gestión de negocios MYPE**

La Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE, en el marco de la presente Ley, ejercerá las siguientes funciones:

- a) Diseñar metodologías para el desarrollo de Productos Financieros y tecnologías que faciliten la intermediación a favor de las MYPE, sobre la base de un proceso de estandarización productiva y financiera, posibilitando la reducción de los costos unitarios de la gestión financiera y generando economías de escala de conformidad con lo establecido en el numeral 44 del artículo 221 de la Ley N° 26702 y sus modificatorias.
- b) Predeterminar la viabilidad financiera desde el diseño de los Productos Financieros Estandarizados, los que deben estar adecuados a los mercados y ser compatibles con la necesidad de financiamiento de cada actividad productiva y de conformidad con la normatividad vigente.
- c) Implementar un sistema de calificación de riesgos para los productos financieros que diseñen en coordinación con la SBS.
- d) Gestionar la obtención de recursos y canalizarlos a las Empresas de Operaciones Múltiples consideradas en la Ley N° 26702 - Ley General del Sistema Financiero, para que destinen dichos recursos financieros a las MYPE.
- e) Colaborar con la SBS en el diseño de mecanismos de control de gestión de los intermediarios.
- f) Coordinar y hacer el seguimiento de las actividades relacionadas con los servicios prestados por las entidades (**Decreto Supremo, 2008**).

#### **2.2.4.3. Ley N° 30056**

**Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial (03/07/2013)**

**Artículo 11.** Modificación de los artículos 1, 5, 14 y 42 del Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial

Modifícanse los artículos 1, 5, 14 y 42 del Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial, en los siguientes términos: **(Ley N° 30056, 2013)**.

**Artículo 1.- Objeto de Ley**

La presente ley tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción; incentivando la inversión privada, la producción, el acceso a los mercados internos y externos y otras políticas que impulsen el emprendimiento y permitan la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas. **(Ley N° 30056, 2013)**.

**Artículo 4°.- Definición de la Micro y Pequeña Empresa.**

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto, desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestaciones de servicios.

Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas.

**Artículo 5.-** Características de las micro, pequeñas y medianas empresas Las micro, pequeñas y medianas empresas deben ubicarse en alguna de las siguientes

categorías empresariales, 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).

**Mediana empresa:** ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la micro, pequeña y mediana empresa podrá ser determinado por decreto supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas y el Ministro de la Producción cada dos (2) años. **(Ley N° 30056, 2013).**

#### **Artículo 14°.- promoción de la actividad privada**

No solo se ha incorporado a las medianas empresas como las receptoras de la promoción de las acciones de capacitación y asistencia técnica, sino, también se ha ampliado la regulación de la capacitación que se brindará a estas empresas, mediante la actuación conjunta del Ministerio de Trabajo, de la Producción y de Educación.

#### **Artículo 42°.- Naturaleza y permanencia en el régimen laboral especial.**

Se ratifica el carácter permanente del régimen laboral, precisando que es únicamente para las micro y pequeñas empresas, excluyéndose a las medianas empresas.

En cuanto a las causales de pérdida del régimen especial, se ha retirado el hecho de superar un número determinado de trabajadores como causal de pérdida, puesto que le pertenecía al régimen especial ahora solo depende del volumen de

ventas. Además, en caso de superar los límites para permanecer en el régimen de las pequeñas empresas, se ha ampliado a tres años el periodo adicional durante el que se puede mantener dicho régimen, antes de pasar al régimen general.

#### **2.2.4. Reseña histórica de la empresa en estudio.**

PMA SAC es una empresa fundada por Francisco Dulce Morales, el 01 de setiembre del 2008, con la finalidad fabricar y elaborar actividades relacionadas con la elaboración y conservación de pescado como actividad principal, harina de pescado residual y aceite de pescado como actividades secundarias, el capital inicial es por S/ 500.000.00 soles, el domicilio fiscal de la empresa es en Cal. Pedro De Candia Nro. 274 Int. 2. Urb. Valle Hermoso (Espalda Del Grifo Primax De Primavera) Lima - Lima - Santiago De Surco.

En la actualidad la empresa PMA S.A.C., cuenta con trabajadores jornaleros y empleados, que varían todos los meses entre 270 a 240 trabajadores y 1 prestador de servicio que se encuentran en la planta productora.

#### **Reseña histórica de la empresa a comparar**

La Empresa de industrial INVERCIONES DULCEMAR S.A.C., con RUC: 20403277895, se encuentra ubicada en Mza. 12 Lote. 6 Urb. El Carmen, en la Ciudad de Chimbote, Santa, Áncash, Perú, dicha empresa está dedicada a la elaboración de conserva de pescado y el servicio de transporte carga por carretera.

### **2.3. REFERENCIAL CONCEPTUAL**

#### **2.3.1. Definición del Financiamiento**

El financiamiento es el acto mediante el cual una organización se dota de dinero.

La adquisición de bienes o servicios es fundamental a la hora de emprender una



actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso insoslayable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo. **(Enciclopedia,2017).**

El financiamiento es un préstamo concedido a los clientes a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado. **Quincho (2011 citado por Cano, 2016).**

### **2.3.2. Definición de Empresa**

Existen diferentes conceptos de empresa como:

Una empresa es una organización, institución o industria, dedicada a actividades o persecución de fines económicos o comerciales, para satisfacer las necesidades de bienes o servicios de los demandantes, a la par de asegurar la continuidad de la estructura productivo-comercial así como sus necesarias inversiones. **(Smith, 2015).**

Según la **Enciclopedia de clasificaciones (2016)**, una empresa es una entidad económica de producción que se dedica a combinar capital, trabajo y recursos naturales con el fin de producir bienes y servicios para vender en el mercado.

### **2.3.3. Definición de Micro y Pequeñas Empresas (MYPE)**

Se define como micro y pequeña empresa a la unidad económica, sea natural o jurídica, cualquiera sea su forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicio. **(Sunat, 2015).**

Todas las personas pueden constituir una MYPE. Aunque se suele creer que son creadas solo por aquellas personas de bajos recursos, lo cierto es que cualquier

individuo con una idea de negocio y espíritu emprendedor puede apostar por constituir una MYPE que podrá incrementar sus ingresos en el futuro.

#### **2.3.4. Definiciones de Sectores Productivos**

Los sectores de producción, o lo que es lo mismo, los sectores de actividad económica, establecen una clasificación de la economía en función del tipo de proceso productivo que lo caracteriza.

Se sabe que cada país apuesta más firmemente por uno u otro sector en función, entre otros factores clave, de los recursos propios y ajenos con los que cuenta, de sus posibilidades de crecimiento y expansión, y de sus preferencias a la hora de adoptar una estrategia de desarrollo concreta, caracterizando así su modelo productivo y, con ello, determinando en gran medida que gestión deberá adoptar para alcanzar los objetivos económicos que se haya establecido.

**El sector secundario o industrial:** comprende todas las actividades económicas de un país relacionadas con la extracción y la transformación industrial de materias primas en bienes o mercancías, que se utilizan tanto como base para la fabricación de nuevos productos como para abastecer directamente las necesidades del mercado, mediando en ello distribuidores y comerciantes, al amparo de la revolución propiciada por las nuevas redes de comunicación e Internet, los cuales se adscriben ya al sector terciario.

El sector secundario o industrial se divide, a su vez, en dos subsectores:

- El industrial extractivo (industria minera y petrolífera)
- El industrial de transformación (envasado, embotellado, manipulación y transformación de materias primas y/o productos semielaborados).

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1. Tipo de investigación**

El tipo de investigación fue mixto, es decir cualitativo y cuantitativo. Fue cualitativo cuando establezcan los resultados de los objetivos específicos 1 y fue cuantitativo cuando se establezcan los resultados de los objetivos específicos 2 y 3.

#### **3.2. Método de Investigación**

El método de investigación fue: No experimental – Descriptivo – Bibliográfica – Documental y de caso. Fue no experimental porque en la investigación se realizó sin manipular deliberadamente variables, tal como se le encuentra en la literatura pertinente. Fue Descriptivo porque la investigación se limitó a describir los aspectos más relevantes de la variables o variables a ser investigadas en las unidades de análisis correspondientes. Bibliográfico la investigación fue estrictamente bibliográfica cuando se desarrolle el objetivo específico 1. La investigación fue Documental porque para conseguir los resultados de los objetivos específicos 1,2 y 3, se revisaran algunos documentos pertinentes. Finalmente la investigación fue de caso porque para conseguir los resultados del objetivo 2 se utilizo un caso concreto. (Empresa PMA S.A.C).

#### **3.3. Sujetos de investigación**

Empresa PMA S.A.C., que será comparada con La Empresa Inversiones Dulcemar SAC y las Pequeñas Empresas del Perú.

#### **3.4. Escenario de Estudio**

El escenario del estudio fue internacional, nacional, regional y local.

### **3.5. Procedimiento de recolección de datos cualitativos:**

#### **3.5.1. Técnica de recolección de datos**

Las técnicas de recolección de datos fueron las siguientes:

- Para la obtención de los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la revisión bibliográfica y documental de los antecedentes pertinentes, dichos resultados serán presentados en sus respectivos cuadros y posteriormente se hará los análisis correspondientes de dichos resultados.
- Para lograr los resultados del objetivo específico 2 se elaboró un cuestionario relacionado con las bases teóricas y los antecedentes, el cual se aplicará al gerente de la empresa del caso.
- Para cumplir con el objetivo específico 3, se aplicó la propuesta de mejora de financiamiento de “la Empresa PMA S.A.C”, Chimbote, 2019.
- Para cumplir con el objetivo específico 4, se estableció las diferencias significativas entre las mejoras de financiamiento en la “la Empresa PMA S.A.C”, Chimbote, 2019.

#### **3.5.2. Instrumentos de recolección de datos**

Para el recojo de información se utilizó:

- Fichas bibliográficas (Objetivo Especifico 1)
- Los estados financieros y las ratios correspondientes a la rentabilidad (Objetivo Específico 2); los cuadros 01 y 02 de la investigación (Objetivo Especifico 3)

#### **3.5.3. Procesamiento de datos**

Los datos fueron presentados en cuadros apropiados y en función a los objetivos específicos planteados.

### **3.6. Consideraciones éticas y de rigor científico**

#### **3.6.1. Consideraciones éticas**

No aplicó, debido a que en el desarrollo de la investigación no se manipuló ningún tipo de información, tampoco cosas y a personas; por que la investigación sólo se limitó a describir la variable o variables en las unidades de análisis correspondientes tal como se encuentra en la bibliografía y en la realidad, sin embargo se tomó en cuenta los principios éticos establecidos del código de ética del colegio de Contadores Publico.

Las consideraciones de rigor científico de la investigación se sustentaron en la coherencia lógica interna que se dio entre todos los elementos estructurales del proyecto de investigación. En todas las fuentes de información que se ha utilizado se coloco el autor de cada uno de ellos, siempre respetando la propiedad intelectual.

#### **3.6.2. Consideraciones de rigor científico**

Esta establecido en la coherencia lógica que debe darse entre: El título, el enunciado del problema, el objetivo general, los objetivos específicos, el referencial teórico y conceptual, la metodología, los resultados, el análisis de resultados y las conclusiones.

#### IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

##### 4.1. Resultados

**4.1.1. Respecto al objetivo específico 1:** Identificar el financiamiento de las pequeñas empresas del sector industrial del Perú y su mejora.

CUADRO N° 01

AUTOR(ES)	RESULTADOS
<b>Ramos (2016).</b>	Concluye que las instituciones financieras deben utilizar el financiamiento porque influye positivamente en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas Agroexportadoras de la Región Lima Provincias por contar con dinero de manera rápida, aspecto que le permite ser formal y competitiva en el mercado.
<b>Machuca (2017).</b>	Manifiesta que la negociación del plazo del financiamiento y la cobertura del riesgo financiero igualmente impactan en alto grado en la gestión adecuada del capital de trabajo de las pequeñas y medianas empresas textiles de Lima Metropolitana.
<b>Bardales (2017).</b>	Sostiene el asesoramiento financiero brindado por las Cajas Municipales, incide positivamente en las decisiones de financiamiento de las MYPES exportadoras de productos agroindustriales en Lima Metropolitana, porque permite un mejor análisis financiero de las diferentes alternativas existente en el mercado financiero.
<b>León (2019).</b>	Afirma se ha establecido que el financiamiento a corto plazo que otorgan las instituciones financieras, no ayudan la gestión de la Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) del parque industrial de Villa el Salvador - Lima.

---

**Pretel (2016).** Concluyendo que el financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPE en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos.

---

**Velásquez, Tarqui&Cáceres (2016).** Establece que los individuos que tienen relación con las decisiones de financiamiento de las empresas comerciales de la región, prefieren el financiamiento interno, a través del financiamiento por recursos propios, la reinversión de las utilidades retenidas y por tanto, la preferencia de capitalizarlas en lugar de repartir dividendos entre los socios.

---

**Barraza (2015).** Respecto es necesario conocer y entender que la capacidad de crédito si influye a las empresas de hospedaje por su inversión y a la vez es el riesgo con el cual se convive a diario en una empresa. En general, es importante conocer el riesgo en el ámbito financiero, ya que la mayoría de las decisiones financieras de importancia están basadas en la predicción del futuro y si éste no se da con base en lo que se había previsto, seguramente se habrá tomado una mala decisión.

---

**López & Ramos (2015).** Afirma las características de los diferentes productos ofrecidos y su relación con el alcance de la pobreza, así como los indicadores más comunes que son utilizados para explicar el enfoque basado en el desempeño social y financiero, los que se tomaron de referencia para evaluar su comportamiento en el sistema micro financiero regulado y no regulado del Perú.

---

**Arteaga (2017).** Concluye en la empresa Grupo Carlos S.A.C., a inicios de su negocio recurrió al financiamiento de instituciones bancarias (Banco de Crédito) por motivos que tuvo un activo que respaldó dicho financiamiento, que fue adquirida a largo plazo, el

---

---

mismo que fue utilizado para el mejoramiento y/o ampliación del local y capital de trabajo.

---

**Huamán (2017).** Afirma la mayoría de las Mype encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario y aproximadamente dos tercios de las mismas si capacitan a su personal.

---

**Melgarejo, M. (2016).** Establece que queda determinado que el financiamiento influye directamente en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio: caso transporte Pablito E.I.R.L, Carhuaz, 2015, de acuerdo a los resultados obtenidos y las teorías que lo respaldan a través de los antecedentes y las bases teóricas adoptados de otros investigadores.

---

**Garay (2018).** Sostiene de que las mype del rubro estudiado en su mayoría recurren al financiamiento propio con menor uso del crédito bancario, ya que los empresarios perciben que las entidades financieras desconfían del otorgamiento del crédito a las mype porque son muy jóvenes, siendo este uno de los motivos para que las empresas del sector no se desarrollen en su magnitud.

---

**Quiroz (2016).** Determina respecto al financiamiento: el 67% de las Mype encuestadas financio su actividad económica con préstamos de terceros y el 70% lo invirtió en mejoramiento y ampliación de sus locales.

---

**Temoche (2019).** Concluye que en la Gestión de calidad basado en el Financiamiento, no se relaciona con la participación del mercado en las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro imprentas, Casma, 2018.

---

**Becerra (2016).** Afirma que los microempresarios tienen alta necesidad de financiamiento para el desarrollo y cumplimiento de las actividades, mejorando la gestión de calidad,

---



niveles de ventas y esto se traduce en altos niveles de rentabilidad.

---

**Flores (2016).** Sostiene que recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edypymes) debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, si el financiamiento recibido es bien utilizado, las Mypes mejoran sus ingresos y utilidades.

---

**Colchado (2015).** Afirma que el financiamiento externo permite mejorar la eficiencia y eficacia de la entidad pudiendo obtener y/o mejorar nuevos activos fijos, que permitan mejorar la calidad del producto de acuerdo a la necesidad de la demanda del mercado, de tal manera que las ganancias puedan incrementarse para la empresa.

---

**Salas (2015).** Afirma que las empresas del sector industrial mayoritariamente inician sus operaciones con recursos propios, familiares, o de particulares. Son muy pocas las que iniciaron operaciones con recursos de otros sectores (financiero, apoyo Gobierno Nacional). Especialmente las constituidas como persona natural inician sus operaciones con recursos propios. Entre las fuentes de financiamiento a las que han tenido acceso estas empresas se destacan los prestamistas informales.

---

**Pérez (2016).** Establece que las entidades financieras solicitan muchos requisitos. Y las MYPE de este sector, consideran que el financiamiento es muy importante para ellos.

---

**Robles (2017).** Determina al financiamiento de las mype: la mayoría absoluta tuvieron financiamiento externo y además recibieron financiamiento anteriormente, así mismo obtuvieron financiamiento de parte de los bancos y solicitaron un préstamo de 10001 a 20000 nuevos soles y además eligieron un largo plazo para pagar su préstamo, el interés pagado fue de 11 a 20%, así como también la mayoría manifestó que su préstamo fue

suficiente y lo usaron en la adquisición de maquinarias y equipos.

---

**Rojas (2018).** Concluye que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de la institución y que dispone de solvencia económica demostrado en su utilidad ascendió al 20%; margen positivo.

---

**Estrada (2015).** Afirma que el 100% ha solicitado y recibido un crédito, el 100% respondieron que el monto de crédito solicitado y recibido fue de S/. 5,000 a más, el 100% solicitaron y se le otorgó crédito en el Sistema Bancario. El 83.3% han pagado entre 21% a más de tasa de interés por el crédito solicitado, el 100% invirtió el dinero recibido en capital de trabajo, el 100% del financiamiento recibido ha permitido el desarrollo de su empresa.

---

**Hidalgo (2017).** Manifiesta que la mayoría de las Mypes encuestadas recurren a créditos financieros la cuales tuvieron éxito en lo solicitado,

---

**Moreno (2019)** Concluye que la Gestión de calidad basado en el Financiamiento, se relaciona directamente con la participación del mercado en las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro imprentas, Nuevo Chimbote, 2018.

---

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes nacional, regional y local.

**4.1.2. Respecto al objetivo específico 2:** Determinar las oportunidades del financiamiento comparativamente de las pequeñas empresas del sector industrial del Perú y de la empresa “PMA S.A.C. Chimbote, 2019.

**TABLA N° 01  
COMPARATIVO DE MICRO Y/O PEQUEÑAS EMPRESAS**

<b>I T E M</b>	<b>CUESTIONARIO</b>	<b>MYPES PERÚ</b>	<b>PMA S.A.C.</b>	<b>INVERS IONES DULCE MAR SAC</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>OPORTUNIDADES</b>
1	¿Ha solicitado algún Financiamiento externo que permita tener mayor margen de inversión?	<b>Robles (2017)</b> , respecto al financiamiento de las mype: la mayoría absoluta tuvieron financiamiento externo y además recibieron financiamiento anteriormente, así mismo obtuvieron financiamiento de parte de los bancos. <b>Quiroz (2016)</b> . respecto al financiamiento: el 67% de las Mype encuestadas financio su actividad económica con préstamos	SI	SI	La empresa PMA S.A.C., coincide con la empresa INVERSIONES DULCEMAR SAC y con las mypes del Perú según <b>Robles (2017)</b> , puesto que todos han obtenido	Continuar con el financiamiento externo, porque permite tener dinero para capital de trabajo.

		de tercero. <b>Flores (2016)</b> . Sostiene que recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal debido a que éstas les exigen menos garantías				
2	¿Le ha sido fácil obtener un crédito financiero durante el 2019?	<b>Garay (2018)</b> , las mype del rubro estudiado en su mayoría recurren al financiamiento propio con menor uso del crédito bancario, ya que los empresarios perciben que las entidades financieras desconfían del otorgamiento del crédito a las mype porque son muy jóvenes. <b>Pérez (2016)</b> . Establece que las entidades financieras solicitan muchos requisitos.	SI	SI	La empresa PMA S.A.C. coincide con INVERSIONES DULCEMAR SAC ya que ambas han obtenido créditos del sistema financiero, sin embargo ambas se diferencian de las mypes del Perú según <b>Garay (2018)</b> , ya que la mayoría recurren al financiamiento propio con menor uso del crédito bancario.	Continuar utilizando el financiamiento bancario, para ello debe pagar puntualmente y así será considerado un buen cliente en el sistema.

3	¿Cuenta con liquidez suficiente para la prestación de sus servicios?	<b>Ramos (2016)</b> . Concluye que las instituciones financieras deben utilizar el financiamiento porque influye positivamente en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas Agroexportadoras de la Región Lima Provincias por contar con dinero de manera rápida <b>López &amp; Ramos (2015)</b> . Afirma que los indicadores más comunes que son utilizados para explicar el enfoque basado en el desempeño social y financiero, los que se tomaron de referencia para evaluar su comportamiento en el sistema micro financiero regulado y no regulado del Perú.	NO	SI	La empresa PMA S.A.C. no cuenta con liquidez, lo cual difiere de la empresa INVERSIONES DULCEMAR SAC también podemos observar que los resultados obtenidos por <b>Ramos (2016)</b> .	Permitir acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología. Incrementar el historial crediticio para la obtención de créditos de mayor magnitud.
4	¿Cree usted que el obtener un crédito financiero influye en la rentabilidad de la empresa?	<b>Melgarejo, M. (2016)</b> . Establece que queda determinado que el financiamiento influye directamente en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa.	SI	NO	Para el caso de nuestra empresa PMA S.A.C.en estudio si mejoro su rentabilidad, lo cual difiere con la empresa INVERSIONES DULCEMAR SAC.	Mayores ganancias y estabilidad económica para la empresa.

					Finalmente, las mypes en el Perú, creen que el financiamiento otorgado mejora la rentabilidad de la empresa, resultados que coinciden con <b>Melgarejo, M. (2016)</b> .	
5	¿Ha solicitado otras fuentes de financiamiento que no sean formales?	<b>Rojas (2018)</b> . Concluye que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de la institución y que dispone de solvencia económica demostrado en su utilidad ascendió al 20%; margen positivo.	NO	NO	Se observa que ambas empresas no recurren al financiamiento informal.	Seguir trabajando con el sistema financiero formal, lo beneficio de optar por una alternativa “es que no se arriesga el patrimonio.”
6	¿Cree Ud. que el financiamiento es importante para el crecimiento de la empresa?	<b>Ramos (2016)</b> . Concluye que utilizar el financiamiento influye positivamente en la liquidez de las Micro y Pequeñas. <b>Pretel (2016)</b> . Concluyendo que el financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPE en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido financiar sus inversiones en capital de trabajo,	SI	SI	En ambas empresas si consideran que el financiamiento es importante por lo cual coinciden respectivamente. Resultados que coinciden con <b>Ramos (2016)</b> .	Recurrir al financiamiento le permite concretar sus planes de crecimiento y expansión en el mercado.

		<p>activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos. <b>Arteaga (2017).</b> dicho financiamiento, que fue adquirida a largo plazo, el mismo que fue utilizado para el mejoramiento y/o ampliación del local y capital de trabajo.</p>				
7	<p>¿Cree que es importante tener conocimiento de la Información crediticia para un financiamiento?</p>	<p><b>Arteaga(2017).</b> Establece que las MYPES en el Perú no tienen acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento, por no contar con los requisitos necesarios que buscan las instituciones bancarias; principalmente se menciona que si obtiene un crédito</p> <p>En ambas coinciden porque creen que es importante estar informados antes de recibir un financiamiento. Toma de decisiones de forma eficiente y</p>	SI	SI	<p>En ambas coinciden porque creen que es importante estar informados antes de recibir un financiamiento.</p>	<p>Capacitar al personal administrativo para que informe a la gerencia sobre las ventajas y desventajas de la obtención de un financiamiento.</p>

		oportuna. <b>Bardales (2017).</b> Sostiene que permite un mejor análisis financiero de las diferentes alternativas existente en el mercado financiero.				
8	¿Tendría algún problema en la devolución de algún crédito obtenido?	<b>Flores (2016).</b> Sostiene que recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edypymes) debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, si el financiamiento recibido es bien utilizado, las Mypes mejoran sus ingresos y utilidades.	NO	NO	Ambas empresas están en condiciones para devolver un financiamiento si lo obtuvieran, coincidiendo así respectivamente.	Invertir el capital obtenido en la Activos fijos, que permitan cumplir con el pago a tiempo de los pasivos obtenidos (financiamiento)
9	¿La empresa cuenta con un Planeamiento Financiero?	<b>Barraza (2015).</b> Respecto, es importante conocer el riesgo en el ámbito financiero, ya que la mayoría de las	NO	NO	Ambas empresas no cuentan con un planeamiento financiero.	Implementar planeamiento financiero.



		decisiones financieras de importancia están basadas en la predicción del futuro y si éste no se da con base en lo que se había previsto, seguramente se habrá tomado una mala decisión.				
10	¿Se realiza una evaluación periódica de la gestión financiera?	No aplica colocar que mypes evalúa la gestión financiera	NO	NO	Ambas empresas no evalúan periódicamente la gestión financiera.	Evaluar trimestralmente la gestión financiera.
11	¿De evaluarse la gestión financiera, se hace un plan de acción para solucionar los problemas?	No aplica colocar que mypes hizo plan de acción para solucionar los problemas.	NO	NO	Ambas empresas no cuentan con un plan de acción.	Realizar análisis financiero y solucionar problemas encontrados.
12	¿Utilizan técnicas de análisis financiero en la empresa?	No aplica colocar que mypes utilizo técnicas de análisis financiero.	NO	NO	Ambas empresas no utilizan técnicas de análisis financiero.	Utilizar técnicas y herramientas de análisis financiero
13	Usa sistemas informáticos para cumplir mejor las funciones	No aplica colocar que mypes uso sistemas informáticos.	NO	NO	Ambas empresas no usan sistemas informáticos.	Implementar el uso de sistemas informáticos.

**Fuente:** Elaboración propia en base a la comparación de resultados de la investigación.

**4.1.3. Respecto al objetivo específico 3:** Aplicar las mejoras del financiamiento de la empresa PMA S.A.C., Chimbote.

**1. DIAGNÓSTICO**

Luego de haber determinado las oportunidades de financiamiento comparativamente de las empresas PMA S.A.C., y “INVERSIONES DULCEMAR SAC, de Chimbote dedicada a fabricar y elaborar actividades relacionadas con la elaboración y conservación de pescado como actividad principal, harina de pescado residual y aceite de pescado como actividades secundarias, donde se determinó las oportunidades del financiamiento lo cual la empresa en estudio aprovecha las oportunidades de financiamiento para realizar sus operaciones y llegar a ser más rentable como empresa. A partir de esto, se plasma la mejora con la finalidad de darle sostenibilidad económica a la entidad.

La empresas PMA S.A.C. no cuenta con liquidez, no tiene planeamiento financiero, no tiene gestión financiera, no utilizan técnicas de análisis financieros y no usa sistemas financieros.

**2. OBJETIVO**

Proponer a la empresa capacitar al gerente en el tema de financiamiento y de esta manera pueda seguir utilizando las oportunidades de financiamiento cuando sea oportuno de las entidades bancarias, así como no bancarias a fines de tener una alternativa de liquidez en sus operaciones y permita crecer y expandirse, cumpliendo su misión y visión como empresa.

**3. FINALIDAD**

Tiene por finalidad dar a conocer de forma clara las oportunidades de financiamiento que tiene la empresa al gerente y los trabajadores para lograr los objetivos de la empresa.

**4. ALCANCE**

El presente objetivo es aplicado al gerente de la empresa el cual deberá conocer y tomar decisiones para lograr los objetivos de la empresa.

**5. BASE LEGAL**

a. Decreto Legislativo N°728 Ley de Fomento del Empleo y su Reglamento.

b. D.S. N°039-91/TR; dispone la formulación de los Reglamentos Internos.

c. R.M. N°058-97-TR; Síntesis de la Legislación Laboral.

d. D.S.-005-94-IN, que aprueba el Reglamento de Servicio de Seguridad Privada.

e. Ley N° 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.

**6. IMPLEMENTACIÓN DE MEJORA**

1. Capacitar a la gerencia y los trabajadores a fin de utilizar el financiamiento externo de forma eficiente

2. Analizar la inversión del financiamiento

3. Implementar un área de trabajo y personal administrativo encargado de los financiamientos que ayude a la gerencia en la toma de decisiones.

4. Destinar los créditos obtenidos a la culminación del servicio de forma exacta y oportuna.

**7. RESPONSABLES**

- Gerente

- Gerente Financiero

- Contador

- Asistente administrativo

## 8. ACTIVIDADES

**CUADRO N° 02**

<b>ACTIVIDADES</b>	<b>RESPONSABLE</b>	<b>FECHA INICIO</b>	<b>FECHA TÉRMINO</b>	<b>CUMPLIMIENTO</b>
Capacitar a la gerencia	<b>PROPIETARIO</b>	<b>01/02/20</b>	<b>15/02/2020</b>	<b>SÍ</b>
Capacitar los trabajadores	<b>GERENTE</b>	<b>15/02/2020</b>	<b>28/02/2020</b>	<b>SÍ</b>
Analizar la inversión del financiamiento	<b>GERENTE</b>	<b>02/03/2020</b>	<b>07/03/2020</b>	<b>SÍ</b>
Explorar diferentes formas de financiamiento	<b>GERENTE</b>	<b>08/03/2020</b>	<b>11/03/2020</b>	<b>SÍ</b>
Capacitarse para el uso de técnicas y herramientas financieras	<b>PROPIETARIO</b>	<b>20/03/2020</b>	<b>20/04/2020</b>	<b>SÍ</b>

**Fuente:** Elaboración propia

## 9. GERENCIA:

- Establecer revisiones y comparaciones entre los saldos del Sistema de Presupuesto y el Sistema Contable, a efecto de realizar los ajustes respectivos.

- Tomar como base los datos de los estados financieros para coadyuvar a la toma de decisiones a través del planteamiento de las mejores alternativas y medidas que permitan tener la capacidad financiera suficiente y oportuna para cumplir con las obligaciones.

- Describir la situación financiera y proponer medidas, opciones y alternativas para contar con liquidez, solvencia y capacidad para cumplir obligaciones financieras.
- Promover el uso de sistemas informáticos que permiten cumplir mejor las funciones de los trabajadores.
- Suministrar al personal la información necesaria para cumplir sus funciones.

#### **Asistente Administrativo**

- Ejecutar las políticas para la administración.
- Comunicar los riesgos significativos para cada objetivo de la empresa.
- Informar y comunicar las acciones realizadas.
- Usar los sistemas informáticos que permiten cumplir mejor las funciones de los trabajadores.
- Informar la situación financiera y proponer medidas, opciones y alternativas para contar con liquidez, solvencia y capacidad para cumplir obligaciones financieras.
- Informar el cumplimiento de sus funciones y necesidades del área.

#### **4.1.4. Respecto al objetivo específico 4:** Establecer las diferencias significativas entre las mejoras del financiamiento de la empresa PMA S.A.C., Chimbote.

Los resultados obtenidos aplicando el cuestionario de financiamiento, se ha podido determinar que existen ciertas diferencias en la empresa industrial “PMA S.A.C” y la empresa industrial “INVERSIONES DULCEMAR S.A.C ” en cuanto a las oportunidades de financiamiento, al determinar que la empresa en estudio si utiliza las oportunidades de financiamiento, mientras que la otra empresa no hace uso de financiamiento por tener un capital propio.

**TABLA N° 2**  
**FINANCIAMIENTO**

	<b>SITUACION</b>	<b>MEJORA</b>	<b>DIFERENCIA</b>
<b>F</b>	Inexistencia de liquidez	Acceder a créditos para	Cuenta con liquidez y
<b>I</b>	No cuenta con	financiar sus inversiones en	cumple con la prestación
<b>N</b>	planeamiento financiero	capital de trabajo, activos fijos	de servicios en el momento
<b>A</b>	No realiza una	y tecnología.	adecuado.
<b>N</b>	evaluación periódica de	Implementó planeamiento	Trabaja con cronograma de
<b>C</b>	la gestión financiera.	financiero	adquisiciones, de acuerdo a
<b>I</b>	No utilizan técnicas de	Evaluación trimestral de la	los financiamientos.
<b>A</b>	análisis financiero en la	gestión financiera.	Conocimiento oportuno de
<b>M</b>	empresa.	Uso de técnicas y herramientas	la situación financiera.
<b>I</b>	No usa sistemas	de análisis de EE.FF.	Acertada toma de
<b>E</b>	informáticos.	Implementó uso de sistemas	decisiones.
<b>N</b>		informáticos	Información centralizada,
<b>T</b>			inmediata y oportuna.
<b>O</b>			Incrementar el historial
			crediticio para la obtención
			de créditos de mayor
			magnitud.

**Fuente:** Elaboración propia en base a la comparación de resultados de la investigación.

## 4.2. Discusión

### 4.2.1. Respecto al objetivo específico 1:

**Rojas (2018), Pérez (2016), Flores (2016), Temoche (2019), Garay (2018).** Demostraron que las Mypes tienen muchas dificultades para cumplir con los requisitos requeridos por las instituciones financieras, como son el proyecto, la documentación pertinente, las garantías suficientes; por otro lado, los elevados costos del financiamiento y las exigencias de las entidades financieras, restringen el acceso al ansiado crédito ya que los empresarios perciben que las entidades financieras desconfían del otorgamiento del crédito a las mype porque son muy jóvenes, siendo este uno de los motivos para que las empresas del sector no se desarrollen en su magnitud. Mientras tanto **Ramos (2016), Pretel (2016), Arteaga (2017), Flores (2016).** Concluye que utilizar el financiamiento influye positivamente en la liquidez de las Micro y Pequeñas, influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPE puesto que dichos créditos les han permitido financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, el mismo que fue utilizado para el mejoramiento y/o ampliación del local y capital de trabajo. Estos resultados coinciden con los resultados encontrados por los autores de los antecedentes internacionales: **Gonzáles (2014), Lino & Linthon (2016), Salazar (2018).** Afirma utilizando las herramientas financieras adecuadas se puede realizar las comparaciones de las opciones de financiamiento, mejora la operación administrativa en el largo considerando nuevos proyectos y evaluando distintos instrumentos de financiamiento, mostraron que existe una relación lineal positiva y significativa de grado fuerte entre la variable uso de información financiera y toma de decisiones. Lo que a su vez concuerda con lo que establecen los autores de las bases

teóricas: (Briceño, 2016). manifiesta que el financiamiento es un conjunto de recursos pecuniarios financieros que llevan a cabo una actividad económica, con la característica de que ordinariamente se conoce como montos adquiridos a préstamo que complementan los capitales propios.

#### **4.2.2. Respecto al objetivo específico 2:**

Respecto a los resultados se aplicó un cuestionario de preguntas sobre financiamiento al gerente de la empresa, se obtuvo como resultados que la empresa industrial “PMA S.A.C” de Chimbote, ha solicitado financiamiento al sistema financiero constantemente, ya que le ha sido factible la obtención de este crédito bancario, lo que le permitió contar con mayor inversión en el desarrollo de sus actividades., la empresa en estudio conoce que el financiamiento influye de manera positiva en el crecimiento de la organización, por lo que no ha recurrido al financiamiento de forma informal. Finalmente, la empresa en estudio cuenta con deficiencias por que no cuenta con un planteamiento financiero, no realiza una evaluación periódica de la gestión financiera, no cuenta con un plan de acción para solucionar los problemas, no utilizan técnicas de análisis financiero, finalmente no usa sistemas informáticos para cumplir mejor las funciones.

El realizar un planteamiento financiero oportuno le permite a la empresa industrial “PMA S.A.C”, tener las siguientes oportunidades: Implementar un adecuado planeamiento financiero, evaluar trimestralmente la gestión financiera, realizar análisis financiero y solucionar problemas encontrados, utilizar técnicas y herramientas de análisis financiero y finalmente implementar el uso de sistemas informáticos



#### **4.2.3. Respecto al objetivo específico 3:**

Luego de haber analizado las oportunidades de financiamiento, se plasma una mejora, a la empresa industrial “PMA S.A.C”, basada en acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología. Implementó planeamiento financiero. Evaluación trimestral de la gestión financiera. Uso de técnicas y herramientas de análisis de EE.FF. Finalmente Implemento de uso de sistemas informáticos.

#### **4.2.4. Respecto al objetivo específico 4:**

Se puede visualizar en la TABLA N° 2, como se encuentra la situación de la empresa industrial “PMA S.A.C”, que se aplicó ante ello, estableciendo que cuenta con liquidez y cumple con la prestación de servicios en el momento adecuado. Trabaja con cronograma de adquisiciones de acuerdo a los financiamientos. Conocimiento oportuno de la situación financiera. Acertada toma de decisiones. Incrementar el historial crediticio para la obtención de créditos de mayor magnitud. Finalmente, la información centralizada, inmediata y oportuna.

## **V. CONCLUSIONES**

➤ Se identificó el financiamiento de las micro empresas nacionales del sector servicios observando las mypes no tienen acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento, Al momento de enfrentar la decisión de financiamiento, las empresas deben tomar en consideración distintos factores, tales como: monto, plazo de financiamiento requerido, moneda, flujos de amortización, mercados a los cuales puede acceder, existencia de programas de financiamiento específicos para el sector en el cual participa, margen disponible de la empresa en el sistema financiero para tomar nuevos financiamientos, y lo principal capacidad de pago.

- Se determinó las oportunidades de financiamiento para la empresa industrial “PMA S.A.C”, encontrándose que la entidad recurrido de forma constante al sistema financiero, que les ha permitido optimizar eficientemente la gestión y el crecimiento de la empresa.
- Se aplicó la mejora para la empresa industrial “PMA S.A.C”, de manera que permita acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología. Implementar planeamiento financiero. Evaluación trimestral de la gestión financiera. Uso de técnicas y herramientas de análisis de EE.FF. Finalmente Implemento de uso de sistemas informáticos.
- Se demostró que existen diferencias significativas entre las mejoras de financiamiento de la empresa industrial “PMA S.A.C”, tales como contar con liquidez y cumplir con la prestación de servicios en el momento adecuado. Trabajar con cronograma de adquisiciones de acuerdo a los financiamientos. Conocimiento oportuno de la situación financiera. Acertada toma de decisiones. Incrementar el historial crediticio para la obtención de créditos de mayor magnitud. Finalmente, la información centralizada, inmediata y oportuna.
- La empresa industrial “PMA S.A.C”, adolece de falta de liquidez, por ende, se debe revisar con énfasis las prioridades en el manejo del flujo de caja, que permita la conducción eficiente de las obligaciones corrientes y de aquellas que traen optimización y agilidad al flujo de caja, realizar una correcta planificación financiera que permita alcanzar exitosamente objetivos financieros y de gestión de la empresa.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1. Referencias Bibliográficas

**Alarcón, A. (2015).** *“Teoría sobre la estructura financiera”*. Recuperado de <http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>.

**Arteaga, A. (2017).** *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo Carlos S.A.C. CASMA 2016”*, Tesis para optar el grado de magister en contabilidad, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Perú. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2239>

**Bardales, G. (2017).** *“El financiamiento de cajas municipales a las MYPES exportadoras de productos agroindustriales de Lima Metropolitana 2014-2016”*. Tesis para optar el grado de maestra en contabilidad y finanzas con mención en dirección financiera. Universidad San Martín De Porres. Recuperado de <http://repositorio.usmp.edu.pe/handle/usmp/3072>

**Barraza, R. (2015).** *“Mecanismos de financiamiento y la calidad de los servicios de hospedaje en Lima”*. Tesis para optar el grado de maestro en contabilidad y finanzas con mención en dirección financiera. Universidad San Martín De Porres. Recuperado de [http://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/usmp/1947/barraza\\_lrp.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/usmp/1947/barraza_lrp.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Becerra, F. (2016).** *“La gestión de calidad con un enfoque en el financiamiento y su influencia en el nivel de ventas de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro venta de ropa para niños del centro comercial los ferroles, Chimbote”* Tesis para

optar el grado de magíster en administración. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote – ULADECH. Recuperado de

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1343/GESTION\\_DE\\_CALIDAD\\_FINANCIAMIENTO\\_BECERRA\\_VASQUEZ\\_FEDERICO\\_ALCIBIADES.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1343/GESTION_DE_CALIDAD_FINANCIAMIENTO_BECERRA_VASQUEZ_FEDERICO_ALCIBIADES.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Casado, P. (2018).** *“Mercado alternativo bursátil (MAB): Una alternativa de financiación para las empresas españolas”*. Tesis para optar el grado de magister en administración. Universidad de España. Recuperado de <https://buleria.unileon.es/handle/10612/3778>

**Colchado, J (2015).** *“Financiamiento en la gestión económica y financiera de las empresas comerciales del Perú. Caso Mype imprenta Romisa EIRL de Chimbote 2013”*. Tesis para optar el grado de doctorado en contabilidad. Universidad San Pedro. Recuperado de <https://es.scribd.com/document/249354304/FINANCIAMIENTO-EN-LA-GESTION-ECONOMICA-Y-FINANCIERA-DE-MYPES-CASO-ROMISA-E-I-R-L-2013>

**Comunidades europeas (2016).** *“La nueva definición de PYME”*. Recuperado de [http://ec.europa.eu/enterprise/policies/sme/files/sme\\_definition/sme\\_user\\_guide\\_es.pdf](http://ec.europa.eu/enterprise/policies/sme/files/sme_definition/sme_user_guide_es.pdf)

**Concepto definicion (2019).** *“Definición de Financiamiento”*. Recuperado de <https://concepto definicion.de/financiamiento/>

**Duche, (2015).** *“Análisis de la desconcentración de funciones en los procesos financieros (tesorería) en la dirección provincial de transporte y obras públicas de santo domingo de los Tsachilas”*. Tesis para optar el grado de Académico de Magíster en finanzas y economía empresarial. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. Recuperado de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/4483>

**Chimbotenlinea (2019)** “*Problemática de las Mypes en la Region Ancash*” Recuperado de  
<http://chimbotenlinea.com/economia/02/05/2019/chimbote-80-de-mypes-que-funcionan-en-mercado-local-lo-hace-desde-la>

**Decreto Legislativo N° 1086 (2018).** *La Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente.* Recuperado de  
<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/dl-1086.pdf>

**Decreto Supremo N° 007 (2018).** *Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley Mype.*

**Definición del financiamiento(2017).** “*El financiamiento*” Recuperado de  
<https://www.empresas.hsbc.com.mx/es-mx/mx/article/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>

**El Ferrol, (2019)** “*La problemática de las Mypes en la región Ancash*”  
<https://www.elferrolchimbote.com/index.php/sucesos/271-mas-del-80-de-las-mype-son-informales-en-ancash>

**Economia (2014).** “*Definicion de empresa*” Recuperado de  
<https://www.economiasimple.net/glosario/empresa>

**Enciclopedia de Clasificaciones. (2016).** “*Tipos de empresas*”. Recuperado de  
<http://www.tiposde.org/empresas-y-negocios/4-tipos-de-empresas/>

**Enciclopedia de Clasificaciones (2017).** “*Definición de financiamiento*”. Recuperado de:  
<https://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-definanciamiento/>

**Estrada, A. (2015).** “*Caracterización del financiamiento en el micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro lubricantes de la av. pardo cdra. 11 del distrito de*

*Chimbote, 2013*". Tesis para obtener el grado de magister en contabilidad, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote - ULADECH. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032566>

**Flores, A. (2016).** *"Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Transportes Del Perú: Caso Empresa Arco Iris S.A. Al De Nuevo Chimbote, 2015"*. Tesis de Titulación, (Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote).

Recuperado de: file:///C:/Users/DELL/Downloads/Uladech\_Biblioteca\_virtual%20(27).pdf

**Garay, A. (2018).** *"Caracterización del financiamiento del micro y pequeñas empresas del sector manufactura – rubro actividades de impresión del distrito de Huaraz, 2017"*.

Tesis para optar el grado de magister en contabilidad, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote Huaraz. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=0000002773>

**García, N. (2015).** *"Financiamiento"*. Consultado el 17/10/2015. Recuperado de <https://www.clubensayos.com/Negocios/FINACIAMIENTO/2139475.html>

**Gonzales. S. (2014).** *"La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá"*. (Tesis de maestría). Universidad Nacional de Colombia Facultad de Ciencias Económicas, Colombia. Recuperado de

<http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/>

**Hidalgo, E. (2017).** *"Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de nuevo chimbote, 2016"* Tesis para optar el grado de maestro en contabilidad, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5185/CARACTERIZACION\\_FINANCIAMIENTO\\_HIDALGO\\_TAPIA\\_ELMER\\_LUIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5185/CARACTERIZACION_FINANCIAMIENTO_HIDALGO_TAPIA_ELMER_LUIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Huamán, S. (2017).** *“El financiamiento y la rentabilidad en la Mype del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz, 2016”*. Tesis para optar el grado de doctorado en contabilidad, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote ULADECH – Huaraz.

Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034630>

**Ley N° 26702 (2015).** *“Texto concordado de la ley general del sistema financiero y del sistema de seguros y organica de la superintendencia de banca y seguros”*

Recuperado de

[http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4\\_uibd.nsf/8CEF5E01E937E76105257A0700610870/%24FILE/26702.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/8CEF5E01E937E76105257A0700610870/%24FILE/26702.pdf)

**Ley N° 30056 (2015).** *“Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial”*. Recuperado de

[http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4\\_uibd.nsf/29793AB3817C627505257EF400034156/\\$FILE/30056.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/29793AB3817C627505257EF400034156/$FILE/30056.pdf)

**León, A. (2019).** *“El financiamiento a corto plazo y su incidencia en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (mypes) del parque industrial de villa el salvador lima 2016 - 2017”*. Tesis para optar el grado académico de maestra en ciencias contables y financieras con mención en finanzas e inversiones internacionales. Recuperado de

<http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/handle/usmp/5414>

- Lino & Linthon. (2016).** *“Análisis del financiamiento por medio de la bolsa de valores del Ecuador: caso industrias farmacéuticas”*. Tesis para optar el grado académico de magister en finanzas. Guayaquil-Ecuador. Recuperado de <http://www.dspace.espol.edu.ec/xmlui/handle/123456789/35098>
- Logreira & Bonett. (2017).** *“Financiamiento privado en las microempresas del sector Textilconfecciones en Barranquilla – Colombia”*. (Tesis para optar el grado académico de magister en administración). Universidad de la costa, Colombia. Recuperado de <http://www.repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11323/371/1129542690%20-%2073547195.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- López & Ramos. (2015).** *“Relación entre desempeño financiero y social en el sistema microfinanciero peruano regulado y no regulado”*. Tesis para optar el grado académico de magister en finanzas. Universidad de Pacifico. Recuperado de [http://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/1020/Laura\\_Tesis\\_maestria\\_2015.pdf?sequence=1](http://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/1020/Laura_Tesis_maestria_2015.pdf?sequence=1)
- Machuca, W. (2017).** *“Las decisiones de financiamiento y su impacto en la gestión adecuada del capital de trabajo de las pequeñas y medianas empresas textiles de lima METROPOLITANA”*. Tesis para optar el grado de magister. Recuperado de <http://repositorio.uigv.edu.pe/handle/20.500.11818/1740>
- Melgarejo, M. (2016).** *“El financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeña empresa del sector servicio: caso Transporte Pablito E.I.R.L. Carhuaz, 2015”*. Tesis para optar el grado de magister en contabilidad, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035474>
- Mef, (2019).** *“Nic 23 Costos por prestamos”*



Recuperado de:

[https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/vigentes/nic/NIC\\_023\\_2014.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/NIC_023_2014.pdf)

**Moreno, F. (2019).** *“Gestión de calidad en el financiamiento y participación del mercado en las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro imprentas, nuevo chimbote, 2018”* (Tesis para optar el grado de magíster en administración) Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11796/CALIDAD\\_EMPRESAS\\_MORENO\\_GIL\\_FORTUNATO\\_VALDEMAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11796/CALIDAD_EMPRESAS_MORENO_GIL_FORTUNATO_VALDEMAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Mucha, M. (2015).** *“Financiamiento de micro y pequeñas empresas del sector industrial y su efecto en el desarrollo socio económico de Trujillo”*. Recuperado de

<http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/5956>

**Onu, (2018).** *“Pymes-microempresas-onu-economia-empleo”* Recuperado de

<https://www.20minutos.es/noticia/3382959/0/pymes-microempresas-onu-economia-empleo/>

**Perú Negocios (2018).** *“Tipos de Empresas”* https: Recuperado de:

<https://peru.info/es-pe/NEGOCIOS/Noticias/5/23/seis-tipos-de-empresas-que-puedes-abrir-en-peru>

**Pérez, M. (2016).** *“El financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hotelería del distrito de Chimbote, 2015”*. Tesis para optar el grado de magister en contabilidad. Universidad Privada San Pedro.

**Pretel, S. (2016).** *“Financiamiento y desarrollo de las Mypes del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga: 2011-2014”*. Recuperado de

<http://repositorio.unsch.edu.pe/handle/UNSCH/1395>

**Quiroz, (2016).** *“Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del distrito de Chimbote, 2014”*. Tesis para optar el grado de magister en contabilidad, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

**Ramos, M. (2016).** *“El financiamiento y su influencia en la liquidez de las Micro y Pequeñas empresas agroexportadoras en la Región Lima Provincias”*. (Tesis para optar el grado académico de magister en Finanzas e inversiones internacionales). Universidad de san Martín de Porres. Recuperado de <https://docplayer.es/126925038-El-financiamiento-y-su-influencia-en-la-liquidez-de-las-micro-y-pequeñas-empresas-agroexportadoras-en-la-region-lima-provincias.html>

**Rihl, V. (2016).** *“Financiamiento de pequeñas y medianas empresas del Sector Agropecuario a través del Mercado de Capitales”* (Tesis para optar el grado académico de magíster en Administración). Universidad de buenos aires. Argentina. Recuperado de [http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-1045\\_RihlVL.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-1045_RihlVL.pdf)

**Robles, A. (2017).** *“Caracterización del financiamiento de las mype del sector servicios, rubro cabinas de internet en el pueblo joven 2 de mayo del distrito de Chimbote provincia del santa año 2016”*. Tesis para optar el grado de magister en contabilidad. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000028219>

**Rojas, D. (2018).** *“Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes en el peru, caso: I.E.P “Maria Auxiliadora”. Tumbes, 2016.”* Tesis para optar el grado de magister en contabilidad mencion en Finanzas. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Recuperado de

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/6085>

**Salas. (2015).** *“Financiamiento del sector industrial de las PYMES empresa Hayduk S.A., Chimbote 2014”*. Universidad Privada San Pedro - Facultad de ciencias económicas Maestría en Contabilidad. Pág. 170.

**Salazar, A. (2018).** *“Grado de uso de la información financiera en el proceso de toma de decisiones por directivos de empresas en la región citrícola de Nuevo León”*. Tesis para optar el grado de maestría en finanzas. Universidad de Montemorelos facultad de ciencias empresariales y jurídicas. México. Recuperado de <http://dspace.biblioteca.um.edu.mx/xmlui/handle/20.500.11972/166>

**Sandoval, P. (2018).** *“Definiciones de Sectores Productivos”* Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5730/FINANCIAMIEN TO\\_SECTOR\\_INDUSTRIAL\\_SANDOVAL\\_TORRES\\_PAMELA\\_ELIZABETH.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5730/FINANCIAMIEN TO_SECTOR_INDUSTRIAL_SANDOVAL_TORRES_PAMELA_ELIZABETH.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Soto & Albán (2017).** *“Financiamiento de actividades Microempresariales en las zonas urbano marginales de la ciudad de Babahoyo”*. (Tesis para optar el grado de Magister en Gerencia de Proyectos 98 Educativos y Sociales. Universidad Técnica de Babahoyo, Ecuador. Recuperado de <https://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/actividades-microempresariales.html>

**Sunat (2020).** *“Definición de Micro y Pequeña Empresa”*. Recuperado de <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>

**Temoche, F. (2019).** *“Gestión de calidad en el financiamiento y participación del mercado en las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro imprentas, Casma, 2018”* (Tesis para optar el grado de Magister en Administración). Universidad católica los Ángeles de chimbote. Recuperado de

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/11889>

## 6.2. Anexos

### 6.2.1 Matriz de Consistencia

Titulo	Enunciado	Objetivos	Justificación	Metodología	Resultados	Conclusiones
<p>Comparativo de problemáticas del financiamiento de las pequeñas empresas del sector industrial del Perú: caso empresa “PMA S.A.C.- y mejora, Chimbote”, 2019.</p>	<p>¿Las oportunidades de financiamiento comparativamente mejoran la gestión en las pequeñas empresas nacionales del sector industrial y en la empresa PMA S.A.C., y mejora, Chimbote, 2019?</p>	<p><b>Objetivo general:</b> Identificar las oportunidades del financiamiento comparativamente entre las pequeñas empresas nacionales del sector industrial y de la empresa “PMA S.A.C.- y mejora, Chimbote”, 2019.</p> <p><b>Objetivos Específicos:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Identificar el financiamiento de las pequeñas empresas del sector industrial del Perú y su mejora.</li> <li>2. Determinar las oportunidades del financiamiento comparativamente de las pequeñas empresas del sector industrial del Perú y de la</li> </ol>	<p>Se justifica porque a través de su desarrollo permitirá llenar el vacío del conocimiento; es decir, permitirá Identificar las oportunidades del financiamiento comparativamente entre las pequeñas empresas nacionales del sector industrial y de la empresa “PMA S.A.C.- y mejora, Chimbote”, 2019. Servirá como antecedente y aporte metodológico y práctico para futuras investigaciones. Permitirá que obtenga el grado académico de magíster en contabilidad con mención en finanzas.</p>	<p><b>Tipo de investigación:</b></p> <p>El tipo de investigación fue mixto, es decir cualitativo y cuantitativo.</p> <p><b>Método de Investigación:</b></p> <p>El método de investigación será: No experimental Descriptivo, bibliográfica, documental y de caso.</p>	<p>Las Mypes tienen muchas dificultades para cumplir con los requisitos requeridos por las instituciones financieras y las exigencias de las entidades financieras, restringen el acceso al ansiado crédito La empresa industrial “PMA S.A.C” de Chimbote, ha solicitado financiamiento constantemente, ya que le ha sido factible la obtención de este crédito bancario. La empresa en estudio conoce que el financiamiento influye de manera positiva en el crecimiento de la organización, se plasma una mejora, a la empresa industrial “PMA S.A.C”, basada en acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología. Implementó planeamiento financiero. Evaluación trimestral de la gestión financiera. Uso de técnicas y herramientas de análisis de EE.FF. Finalmente Implementó uso de sistemas informáticos.</p>	<p>- Se identificó el financiamiento de las micro empresas nacionales del sector servicios observando las Mypes no tienen acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento, Al momento de enfrentar la decisión de financiamiento, las empresas deben tomar en consideración distintos factores. Se determinó las oportunidades de financiamiento para la empresa industrial “PMA S.A.C”, encontrándose que la entidad recurrido de forma constante al sistema financiero. Se aplicó la mejora que permita acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología. Implementar planeamiento financiero. Evaluación trimestral de la gestión financiera. Uso de técnicas y herramientas de análisis de EE.FF. Finalmente implementó el</p>

		<p>empresa “PMA S.A.C. Chimbote, 2019.</p> <p>3. Aplicar las mejoras en el financiamiento de la empresa “PMA S.A.C., Chimbote”, 2019</p> <p>4. .Establecer las diferencias significativas entre las mejoras del financiamiento de la empresa “PMA S.A.C.</p>			<p>Propone ante ello, Cuenta con liquidez y cumple con la prestación de servicios en el momento adecuado. Trabaja con cronograma de adquisiciones de acuerdo a los financiamientos.</p> <p>Conocimiento oportuno de la situación financiera. Acertada toma de decisiones. Incrementar el historial crediticio para la obtención de créditos de mayor magnitud. Finalmente, la información centralizada, inmediata y oportuna.</p>	<p>uso de sistemas informáticos.</p> <p>– Se demostró que existen diferencias significativas entre las mejoras de financiamiento de la empresa industrial “PMA S.A.C”, tales como contar con liquidez y cumplir con la prestación de servicios en el momento adecuado. Trabajar con cronograma de adquisiciones según los financiamientos.</p> <p>Conocimiento oportuno de la situación financiera. Acertada toma de decisiones. Incrementar el historial crediticio para la obtención de créditos de mayor magnitud. Finalmente, la información centralizada, inmediata y oportuna.</p>
--	--	--	--	--	---	--

**Fuente: Elaboración Propia**

## 6.2.2. Modelos de fichas bibliográficas

### LIBRO

**AUTOR:**

---

**APELLIDO (s), Nombre (s)**

**TITULO Y SUBTITULO:**

---

---

**EDICION:** \_\_\_\_\_ (a partir de la 2<sup>a</sup>.) **EDICION: LUGAR DE**

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

**AÑO DE EDICION:** \_\_\_\_\_ **NUM. DE PAGINAS:** \_\_\_\_\_

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

**LOCALIZACION DE LA OBRA:**

---

Autor(a)	_____
Título	_____
Año	_____
Editorial o imprenta	_____
Ciudad, país	_____
# edición	_____
Traductor	_____
# de páginas	_____

**Fuente:** Establecido por las normas APA.

### 6.2.3. Cronograma de Actividades

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES																	
N°	Actividades	Año 2020								Año 2020							
		Semestre I				Semestre II				Semestre I				Semestre II			
		Febrero				Marzo				Abril				Mayo			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Elaboración del Proyecto	X															
2	Revisión del proyecto por el Jurado de Investigación			X	X												
3	Aprobación del proyecto por el Jurado de Investigación				X	X											
4	Exposición del proyecto al Jurado de Investigación o Docente Tutor					X	X										
5	Mejora del marco teórico							X	X								
6	Redacción de la revisión de la literatura.										X						
7	Elaboración del consentimiento informado (*)										X						
8	Ejecución de la metodología											X					
9	Resultados de la investigación											X	X				
10	Conclusiones y recomendaciones													X			
11	Redacción del pre informe de Investigación.													X	X		
12	Reacción del informe final														X	X	
13	Aprobación del informe final por el Jurado de Investigación															X	X
14	Presentación de ponencia en eventos científicos																X
15	Redacción de artículo científico																X



#### 6.2.4. Anexo: Presupuesto

<b>Presupuesto desembolsable (Estudiante)</b>			
<b>Categoría</b>	<b>Base</b>	<b>% o Número</b>	<b>Total (S/.)</b>
<b>Suministros (*)</b>			
• Impresiones	104	1	104.00
• Fotocopias	104	1	104.00
• Empastado	2	25	50.00
• Papel bond A-4 (500 hojas)	30	1	30.00
• Lapiceros	2	1	3.00
<b>Servicios</b>			
• Uso de Turnitin	50.00	2	100.00
<b>Sub total</b>			
<b>Gastos de viaje</b>			
• Pasajes para recolectar información	15	2	30.00
<b>Sub total</b>			
<b>Total de presupuesto desembolsable</b>			421.00
<b>Presupuesto no desembolsable (Universidad)</b>			
<b>Categoría</b>	<b>Base</b>	<b>% ó Número</b>	<b>Total (S/.)</b>
<b>Servicios</b>			
• Uso de Internet (Laboratorio de Aprendizaje Digital - LAD)	30.00	4	120.00
• Búsqueda de información en base de datos	35.00	2	70.00
• Soporte informático (Módulo de Investigación del ERP University - MOIC)	40.00	4	160.00
• Publicación de artículo en repositorio institucional	50.00	1	50.00
<b>Sub total</b>			400.00
<b>Recurso humano</b>			
• Asesoría personalizada (5 horas por semana)	63.00	4	252.00
<b>Sub total</b>			252.00
<b>Total de presupuesto no desembolsable</b>			652.00
<b>Total (S/.)</b>			

### 6.2.5. Anexo: Cuestionario



# UCT

## FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS ESCUELA DE POSGRADO

El cuestionario tiene la finalidad de recoger información de la empresa industrial PMA S.A.C. que consta de 13 preguntas que detallarán a continuación, dado a ello la información que usted nos proporcionará será utilizado sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

### I: LOCALIZACION DE LA EMPRESA

UBICACIÓN GEOGRAFICA	
1. Departamento	ANCASH
2. Provincia	SANTA
3. Distrito	CHIMBOTE

Dirección: Nombre de Av., jirón, calle, pasaje, otro	Mz.	Lote

### II: IDENTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y EMPRESA Responsable legal de la empresa

Apellidos y nombres del responsable de la empresa		Sexo	
		M	F
Grado de instrucción	<b>Sin nivel</b>		
	Inicial		
	Primaria incompleta		
	Primaria completa		
	Secundaria incompleta		
	Secundaria completa		
	Superior no univ. Incompleta		
	Superior no univ. Completa		
	Superior univ. Incompleta		
	Superior univ. Completa		



7. ¿Cree que es importante tener conocimiento de la información crediticia para un financiamiento?

SI

NO

8. ¿Tendría algún problema en la devolución de algún crédito obtenido?

SI

NO

9. ¿La empresa cuenta con un Planeamiento Financiero?

SI

NO

10. ¿Se realiza una evaluación periódica de la gestión financiera?

SI

NO

11. ¿De evaluarse la gestión financiera, se hace un plan de acción para solucionar los problemas?

SI

NO

12. ¿Utilizan técnicas de análisis financiero en la empresa?

SI

NO

13. ¿Usa sistemas informáticos para cumplir mejor las funciones?

SI

NO