

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “GRUPO  
SIAS S.A.C.” – CHIMBOTE, 2020.**

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

**AUTORA**

**CANO ACOSTA, JANNELA ANGY**

**ORCID: 0000-0002-6101-0910**

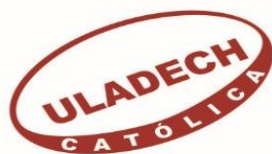
**ASESOR**

**VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO**

**ORCID: 0000-0002-4217-1217**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2020**



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “GRUPO  
SIAS S.A.C.” – CHIMBOTE, 2020.**

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

**AUTORA**

**CANO ACOSTA, JANNELA ANGY**

**ORCID: 0000-0002-6101-0910**

**ASESOR**

**VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO**

**ORCID: 0000-0002-4217-1217**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2020**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Cano Acosta, Jannela Angy

ORCID: 0000-0002-6101-0910

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

### **ASESOR**

Vásquez Pacheco, Fernando

ORCID: 0000-0002-4217-1217

Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Facultad De Ciencias Contables,  
Financieras Y Administrativas, Escuela Profesional De Contabilidad, Chimbote,  
Perú.

### **JURADO**

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

**JURADO EVALUADOR DE LA TESIS Y ASESOR**

Dr. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO

ORCID: 0000-0003-3776-2490

**PRESIDENTE**

Dra. RODRÍGUEZ VIGO, MIRIAN NOEMÍ

ORCID: 0000-0003-0621-4336

**MIEMBRO**

Mgtr. ORTIZ GONZÁLEZ, LUIS

ORCID: 0000-0002-5909-3235

**MIEMBRO**

Mgtr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID: 0000-0002-4217-1217

**ASESOR**

## **AGRADECIMIENTOS**

**A Dios**, por haberme dado la vida, las fuerzas para superar los obstáculos que se me presentaron en el camino y por haberme iluminado para llevar a cabo mi trabajo de tesis.

**A mis padres**, Claudio Cano y Ruth Acosta, por su apoyo incondicional y los consejos que me brindaron, me ayudaron mucho para superarme, que nunca debo rendirme y que si uno se lo propone lo logra.

**Al docente tutor**, Vásquez Pacheco Fernando que, con su paciencia y enseñanza, pude lograr exitosamente la realización de este trabajo, que a su vez contribuye en mi formación profesional.

**A la casa de estudios UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE**, quien nos acoge para brindarnos una educación de calidad.

## **DEDICATORIAS**

A Dios, por iluminarme y haberme guiado en cada paso de la formación académica y por seguir guiándome para poder culminar mi carrera profesional con satisfacción y agrado, por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante este periodo de estudios.

A mis padres y hermanos, que siempre estuvieron en cada momento apoyándome a seguir adelante y nunca rendirme; dándome ejemplos dignos de superación y entrega para cumplir con los objetivos de nuestra carrera profesional.

## RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “GRUPO SIAS S.A.C.” de Chimbote, 2020. La investigación fue de diseño no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso; para el recojo de información se utilizó las siguientes técnicas: Revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y análisis comparativo; así mismo, se utilizó los siguientes instrumentos: Fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas pertinentes y los cuadros 01 y 02 de esta investigación; obteniendo los siguientes resultados. **Respecto al objetivo específico 1:** La mayoría de los autores (antecedentes) revisados establecen que las MYPE del sector comercio del Perú estudiadas, obtienen financiamiento de terceros, siendo de entidades bancarias; los mismos que fueron de largo plazo e invertidos en capital de trabajo y mejora de su local. **Respecto al objetivo específico 2:** Según el dueño de la empresa del caso de estudio, el financiamiento que obtuvo en el año 2020 fue de terceros, siendo del BCP, a largo plazo, con una tasa de interés anual del 0.54%; invirtiendo el crédito obtenido en capital de trabajo y mejora de local. Finalmente, se concluye que tanto las MYPE del sector comercio del Perú estudiadas por los antecedentes pertinentes y la empresa del caso de estudio, obtuvieron financiamiento externo, de largo plazo y fue invertido como capital de trabajo y mejora de sus locales.

Palabras clave: Financiamiento, Mypes, sector comercio.

## **ABSTRACT**

The present investigation had as general objective: To describe the characteristics of the financing of the micro and small companies of the commerce sector of Peru and of the company "GRUPO SIAS S.A.C." de Chimbote, 2020. The research was of a non-experimental - descriptive - bibliographic - documentary and case design; The following techniques were used to collect information: bibliographic review, in-depth interview and comparative analysis; Likewise, the following instruments were used: bibliographic records, questionnaire with pertinent questions and tables 01 and 02 of this investigation; obtaining the following results. Regarding the specific objective 1: Most of the authors reviewed resulting from the entities that the MYPE studied in the Peruvian commerce sector obtain financing from third parties, being banks; the same that were long-term and invested in working capital and improvement of their premises. Regarding specific objective 2: According to the owner of the company in the case study, the financing obtained in 2020 was from third parties, being from BCP, in the long term, with an annual interest rate of 0.54%; invest the credit obtained in working capital and improvement of premises. Finally, it is concluded that both the MYPE of the commerce sector of Peru studied by the pertinent antecedents and the company of the case study, obtained external, long-term financing and was invested as working capital and improvement of their premises.

Keyword: Financing, mypes, commerce sector.



## CONTENIDO

<b>CARÀTULA</b> .....	i
<b>CONTRACARÀTULA</b> .....	ii
<b>EQUIPO DE TRABAJO</b> .....	iii
<b>JURADO EVALUADOR DE LA TESIS Y ASESOR</b> .....	iv
<b>AGRADECIMIENTOS</b> .....	v
<b>DEDICATORIAS</b> .....	vi
<b>RESUMEN</b> .....	vii
<b>ABSTRACT</b> .....	viii
<b>CONTENIDO</b> .....	ix
<b>ÍNDICE DE CUADROS</b> .....	xii
<b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....	13
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA</b> .....	20
2.1 Antecedentes.....	20
2.1.1 Internacionales.....	20
2.1.2 Nacionales.....	22
2.1.3 Regionales.....	25
2.1.4 Locales.....	29
2.2 Bases teóricas .....	31
2.2.1 Teoría del financiamiento .....	31
2.2.1.1 Teorías del financiamiento.....	31
2.2.1.2 Fuentes de financiamiento.....	32
2.2.1.3 Sistemas de financiamiento.....	33
2.2.1.4 Costos de financiamiento .....	37
2.2.1.5 Plazos de financiamiento.....	42
2.2.1.6 Facilidades de financiamiento .....	44
2.2.1.7 Usos del financiamiento .....	45
2.2.1.8 Otros tipos de financiamiento.....	46
2.2.2 Teoría de la empresa .....	47
2.2.2.1 Teorías de la empresa .....	47
2.2.2.2 Clasificación de la empresa.....	48
2.2.2.2.1 Clasificación según su forma jurídica.....	48

2.2.2.2.2	Clasificación según su tamaño.....	51
2.2.2.2.2.1	Teoría de las MYPE.....	52
2.2.3	Teoría del sector productivo.....	54
2.2.3.1	Teoría del sector comercio.....	54
2.2.3.1.1	Clasificación del comercio.....	54
2.2.4	Descripción de la empresa de caso de estudio.....	55
2.3	Marco conceptual.....	56
2.3.1	Definiciones de financiamiento.....	56
2.3.2	Definiciones de empresa.....	56
2.3.3	Definiciones de la micro y pequeña empresa.....	57
2.3.4	Definiciones de sector productivo.....	57
2.3.5	Definición del sector comercio.....	58
2.3.6	Definición de capital de trabajo.....	58
2.3.7	Definición de interés.....	58
<b>III.</b>	<b>HIPÓTESIS.....</b>	<b>60</b>
<b>IV.</b>	<b>METODOLOGÍA.....</b>	<b>61</b>
4.1	Diseño de investigación.....	61
4.2	Población y muestra.....	61
4.2.1	Población.....	61
4.2.2	Muestra.....	61
4.3	Definición y operacionalización de la variable.....	62
4.3.1	Matriz de operacionalización del objetivo específico 1.....	62
4.3.2	Matriz de operacionalización del objetivo específico 2.....	65
4.3.3	Matriz de operacionalización del objetivo específico 3.....	69
4.4	Técnicas e instrumentos.....	72
4.4.1	Técnicas.....	72
4.4.2	Instrumentos.....	72
4.5	Plan de análisis.....	72
4.6	Matriz de consistencia.....	73
4.7	Principios éticos.....	73
<b>V.</b>	<b>RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....</b>	<b>74</b>
5.1.	Resultados.....	74

5.1.1.	Respecto al objetivo específico 1 .....	74
5.1.2.	Respecto al objetivo específico 2 .....	78
5.1.3.	Respecto al objetivo específico 3 .....	78
5.2.	Análisis de resultados.....	83
5.2.1.	Respecto al objetivo específico 1 .....	83
5.2.2.	Respecto al objetivo específico 2 .....	84
5.2.3.	Respecto al objetivo específico 3 .....	84
<b>VI.</b>	<b>CONCLUSIONES .....</b>	<b>85</b>
6.1.	Respecto al objetivo específico 1 .....	85
6.2.	Respecto al objetivo específico 2.....	85
6.3.	Respecto al objetivo específico 3 .....	86
6.4.	Respecto al objetivo general .....	86
<b>VII.</b>	<b>ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....</b>	<b>87</b>
7.1.	Referencias bibliográficas .....	87
7.2.	Anexos.....	96
7.2.1.	Anexo 01: Matriz de consistencia .....	96
7.2.2.	Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas .....	97
7.2.3.	Anexo 03: Cuestionario de recojo de información del caso de estudio.....	98
7.2.4.	Anexo 04: Constancia de REMYPE.....	103

## ÍNDICE DE CUADROS

<b>Cuadro 01, Resultados del objetivo específico 1.....</b>	<b>70</b>
<b>Cuadro 02, Resultados del objetivo específico 2.....</b>	<b>73</b>
<b>Cuadro 03, Resultados del objetivo específico 3.....</b>	<b>75</b>

## **I. INTRODUCCIÓN**

Las micro y pequeñas empresas (en adelante MYPE), representan una parte fundamental en el desarrollo productivo de los países; por su participación en el Producto Bruto Interno (PBI) y por la generación de empleos. Sin embargo, hay ciertas limitaciones respecto al acceso del financiamiento; como por ejemplo, el exceso de trámites, elevadas tasas de interés, excesivas garantías, demora en la aceptación de los créditos y falta de programas adecuados de financiamiento para las MYPE (**Rodrigo & Sierralta, 2016**).

En Europa, las MYPE son consideradas como parte de las pequeñas y medianas empresas (PYME); por ejemplo, en España las PYME representan el 99,87% del total de empresas, las que contribuyen con el 50% del PBI y aportan entre 60 y 70% de la Población Económica Activa (PEA); sin embargo, tienen dificultades que limitan su crecimiento y desarrollo (**Villar, 2020**). Es por ello que, la Administración Pública y la Unión Europea apoyan a las PYME por medio de programas especiales (**Europa, 2016**).

En América Latina, las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES) no tienen un desarrollo adecuado debido a que tienen limitaciones como por ejemplo: Falta de acceso a financiamiento, excesivas garantías, altas tasas de interés, requisitos excesivos respecto a los estados financieros auditados, evaluación de propiedades y estudios de factibilidad, entre otros. Lo que genera algunos costos excesivos (**Molina & Sánchez, 2016**).

Así mismo, en México las PYME forman una parte importante en la economía, debido a que constituyen el 99% del total de empresas, las que aportan el 52 % del PBI y generan el 72% del empleo (**Sordo, 2020**). Sin embargo, según el estudio realizado en el Estado de Puebla, se encontró que la principal restricción del acceso al financiamiento de las PYME fue las elevadas tasas de interés, seguido de los múltiples trámites burocráticos a realizar y, por último, las excesivas garantías exigidas. También en un estudio realizado en el Estado de Querétaro la principal restricción fue los excesivos requisitos que les piden, en segundo lugar, las elevadas tasas de interés y en tercer lugar la percepción que tienen que el banco no les otorgará el financiamiento. Asimismo, un estudio del Banco de México señala que las tasas de interés que pagan las MIPYME por un crédito son más elevadas que las tasas de interés que pagan las empresas grandes (**León & Saavedra, 2018**). Esto quiere decir que, uno de los principales factores de la restricción al financiamiento para las MIPYME según los estudios realizados, son las elevadas tasas de interés que cobran los bancos.

Es por ello que, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) (2019) les ofrece financiamiento, para que así puedan financiar sus actividades económicas y ser más competitivas. Asimismo, el BID, ofrece el Programa de Empresariado Social (PES), que promueve el desarrollo y la implementación de mecanismos financieros que permitan aportar soluciones sostenibles a los problemas socioeconómicos que afectan a las poblaciones pobres y marginadas. Bajo este programa, el BID otorga préstamos y donaciones a organizaciones privadas, sin fines de lucro y organizaciones gubernamentales locales o regionales que proporcionen asistencia financiera, empresarial, social y servicios comunitarios de desarrollo a las poblaciones

desfavorecidas. También los PES proporciona aproximadamente cada año US\$ 10 millones en financiamiento para proyectos en 26 países de América Latina y el Caribe (**Banco interamericano de desarrollo, 2020**); (conforme se puede apreciar en el siguiente cuadro).

PROYECTO POR PAISES	
PAISES	Nº PROYECTOS
1. Brasil	✓ 81
2. Argentina	✓ 65
3. Paraguay	✓ 45
4. Uruguay	✓ 41
5. Ecuador	✓ 36
6. Bolivia	✓ 32
7. Perú	✓ 31
8. Colombia	✓ 27
9. Honduras	✓ 24
10. Panamá	✓ 23
11. República dominicana	✓ 18
12. Jamaica	✓ 14
13. México	✓ 14
14. Suriname	✓ 14
15. El salvador	✓ 13
16. Nicaragua	✓ 13
17. Regional	✓ 12
18. Chile	✓ 11
19. Guyana	✓ 11
20. Costa rica	✓ 11
21. Bahamas	✓ 10
22. Barbados	✓ 10
23. Trinidad y Tobago	✓ 9
24. Guatemala	✓ 8
25. Belize	✓ 8
26. Venezuela	✓ 4

*Fuente: BID – PROYECTOS (2020).*

En el Perú, las MYPE constituyen el 99% de las unidades empresariales, así mismo, crean alrededor del 85% del total de puestos de trabajo y generan aproximadamente el 40% del PBI. Sin embargo, según el Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial de la Cámara de Comercio de Lima (IEDEP- CCL) estima que el PBI caerá 3,7% para este año por efecto de la Pandemia del Coronavirus, debido a esta enfermedad las MYPE han sido afectadas, ya que el Estado tomó medidas de prevención como el aislamiento obligatorio, lo que ha ocasionado que la demanda de sus productos caiga notoriamente; consciente de este desafío, el gobierno a través del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) crearon medidas económicas para apoyar a las MYPE, a través de los programas: El Fondo de Apoyo Empresarial a la micro y pequeña empresa (FAE-MYPE) y el Programa Reactiva Perú. Por otro lado, la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) y las AFP flexibilizaron el tratamiento de las provisiones que se aplican a los créditos que se otorgan en esos programas **(Economía verde, 2020)**.

Respecto al Fondo de Apoyo Empresarial a la micro y pequeña empresa (FAE-MYPE), es un programa que ha creado el gobierno para poder ayudar a las MYPE a reactivarse, tiene como objetivo dar financiamiento de capital de trabajo para que puedan hacer frente a sus pagos y obligaciones de corto plazo y mediano plazo, con sus trabajadores, proveedores y pago de deudas (reestructuración y financiamiento) **(Gestión, 2020)**.

Por otro lado, está el Programa Reactiva Perú, es un programa que ha creado el gobierno para poder ayudar a las PYME a reactivarse, tiene como objetivo dar



financiamiento de capital de trabajo para que las MYPE puedan hacer frente a sus pagos y obligaciones de corto plazo con sus trabajadores y proveedores (**Banco de crédito del Perú, 2020**).

En la región Ancash, las MYPE tienen una deficiencia organizacional a nivel empresarial que compromete aspectos económicos, financieros y administrativos que no permite el desarrollo empresarial. El escaso conocimiento en términos de financiamiento y capital de trabajo de las MYPES, también impide poseer capacidad competitiva, esto se debe en muchos de los casos a que los mismos microempresarios no le dan el debido valor a la capacitación en financiamiento y en desarrollo empresarial (**Martínez, 2017**).

Por otro lado, se pensaba que solo las grandes empresas podían financiarse mediante préstamos; sin embargo, con las restricciones macroeconómicas que se ha experimentado nuestro país, ahora obtener financiamiento es de vital importancia y necesaria para que las MYPE puedan crecer (**Martínez, 2017**).

A nivel de la empresa del caso de estudio “GRUPO SIAS S.A.C.”, no se sabe que está pasando con el financiamiento; asimismo, no se sabe si el financiamiento es propio o de terceros, si recurre al sistema bancario o al sistema no bancario; asimismo, no se sabe si el financiamiento que recibe es de corto plazo o largo plazo, cuál fue la tasa de interés del crédito recibido y en que fue invertido dicho crédito. Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “GRUPO SIAS S.A.C.” de Chimbote, 2020?**

Para responder a este enunciado del problema, se plantea el siguiente objetivo general:

**Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “GRUPO SIAS S.A.C.” de Chimbote, 2020.**

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

- 1.- Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2020.
- 2.- Describir las características del financiamiento de la empresa “GRUPO SIAS S.A.C.” de Chimbote, 2020.
- 3.- Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “GRUPO SIAS S.A.C.” de Chimbote, 2020.

La presente investigación se justifica, porque permitirá describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “GRUPO SIAS S.A.C.” de Chimbote, 2020.

Así mismo, el estudio se justifica porque en el Perú las MYPE constituyen el 99% del total de las unidades empresariales, así mismo, crean alrededor del 85% del total de puestos de trabajo y generan aproximadamente el 40% del PBI (**Economía verde, 2020**).

También, la presente investigación se justifica porque servirá como guía metodológica y práctica (antecedentes) para que otros investigadores puedan realizar trabajos parecidos; así mismo, la investigación contribuirá de manera práctica a proporcionar datos concretos de la empresa del caso de estudio.

Finalmente, la elaboración, presentación, sustentación y aprobación de esta tesis, me permitirá obtener el título de contador público; así mismo, lo que contribuirá a mejorar los estándares de calidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y la Escuela Profesional de Contabilidad, al exigir que sus egresados se titulen a través de un trabajo de investigación denominado tesis.

## **II. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **2.1 Antecedentes:**

#### **2.1.1 Internacionales**

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes internacionales a toda investigación realizada por algún investigador en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos del Perú; sobre nuestra variable y unidad de análisis.

**Rojas (2015)** en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento público y privado para el sector Pyme en Argentina”. Cuyo objetivo general fue: Investigar las causas por las cuales las Pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina, para el período 2002-2012. Su metodología fue descriptiva, bibliográfica y documental. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas, obteniéndose las siguientes conclusiones: Que existen restricciones financieras para las PYME argentinas, una de las causas serían poca transparencia de la información de las empresas, el crédito disponible para las PYME es muy escaso, su fuente de financiamiento proviene del sector público, son las más efectivas para promover la inversión en PYME.

**Murillo (2015)** en su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del sistema financiero a las MIPYMES”, realizado en la ciudad de Tegucigalpa – Honduras. Cuyo objetivo general fue: Analizar las opciones del financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del sistema financiero hondureño a las micro pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) de Tegucigalpa. Cuya metodología de investigación fue: Descriptiva, bibliográfica-documental. Llegó

a los siguientes resultados: las MIPYME se enfrentan a diversos factores que influyen en su acceso al financiamiento y que a la vez se constituyen en obstáculos para la obtención del mismo, tales como las tasas de interés altas, montos bajos, plazos cortos y la situación económica que afecta los niveles de ingresos de estas empresas. Así mismo, no cuentan con la información suficiente acerca de las alternativas existentes para la prestación de servicios financieros orientados a este sector, por ende, desconocen cuáles son las condiciones de crédito y los requisitos establecidos por estas instituciones.

**León & Saavedra (2018)** en su trabajo de investigación denominado: “Fuentes de financiamiento para las MIPYME en México”. Cuyo objetivo general fue: Describir los requisitos, tanto de la banca pública como privada para otorgar financiamiento a la MIPYME en México. Su metodología fue descriptiva, bibliográfica y documental. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas, obteniéndose los siguientes resultados: Las instituciones financieras como:

- BBVA Bancomer, les solicita que tengan ventas mínimas de 50 mil pesos, con el negocio en marcha con más de 2 años de operación, el solicitante y el aval no deben tener antecedentes negativos en el buró de crédito; su tasa de interés es de 8.56% hasta 20.06%.
- Banorte, requiere un bien raíz libre de gravamen, y mostrar estados de cuenta de cheques de 6 meses en un solo banco; su tasa de interés es de 12.60% hasta 30.00%.
- Hong Kong and Shanghai Banking Corporation (HSBC), pone como requisito la edad para poder otorgar el crédito siendo la mínima 25 años y la máxima 70 años, que

se tengan ventas anuales hasta de 60 millones de pesos, contar con referencia crediticias, no presentar pérdida en la declaración anual de impuestos, ni quiebra técnica; su tasa de interés es de 3.77% hasta 4.03%.

- IXE, solicita un ingreso comprobable bruto mensual mínimo de \$60,000 pesos, y un buen historial crediticio; su tasa de interés es de 23.89%.

- Santander, es el banco que proporciona más oferta crediticia, tiene un crédito específico para personas físicas del Régimen de Incorporación Fiscal, en donde les solicita que comprueben una antigüedad mayor a 2 años como RIF (se cuenta la antigüedad que tuvo anteriormente como REPECO), también oferta un crédito a MIPYME para impulsar sus actividades como proveedores de Entidades Gubernamentales, en donde uno de los requisitos es estar inscritos en cadenas productivas con Banco Santander

Los requisitos impuestos para el otorgamiento de financiamiento, por sí mismos representan una restricción para las MIPYME, pues de acuerdo con Banco de México una gran cantidad de empresas de este sector se encuentran en la informalidad, es decir no cuentan con registro fiscal, por un lado, y por el otro carecen de garantías reales.

### 2.1.2 Nacionales

En el presente trabajo de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos de la región Ancash, sobre nuestra variable y unidad de análisis.

**Narvasta (2017)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio

– rubro compra y venta de madera aserrada del distrito de Yaniracocha, 2016”. Provincia de Coronel Portillo – Ucayali. Cuyo objetivo general fue; Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de madera aserrada, del distrito de Yarinacocha, 2016. El diseño de investigación fue no experimental, cuantitativo-descriptivo. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la encuesta, así como el instrumento de cuestionario estructurado de 23 preguntas cerradas, obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto a las características de las MYPE:** Se encuentran 7 años en el rubro, empresas formales, tienen de 3 a 5 trabajadores permanentes y dos trabajadores eventuales, su motivo de formación fue de subsistir. **Respecto al financiamiento:** La mayoría de las MYPE se autofinancian, solo el 60%, mientras que el 40 % se financia con terceros, recurriendo a entidades bancarias (BCP), porque le otorgan facilidades para un crédito, con una tasa de interés baja del 1.50 % mensual, el tiempo obtenido fue a largo plazo, cuyos montos fueron los solicitados y lo invirtieron en compra de madera.

**Salazar (2018)** en su trabajo de investigación denominado: “Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa SELVA SUR IMPRESIONES, de Juanjuí, 2016”. Cuyo específico fue: Describir las características del financiamiento de la empresa SELVA SUR IMPRESIONES, de Juanjuí, 2016. El diseño de investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la encuesta, así como el instrumento de cuestionario, obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto a las características del financiamiento:** Su opción de financiamiento ha sido de terceras personas, siendo más específicos de

Scotiabank, cuyos problemas que tuvo fue 2 aspectos, los documentos a presentar que eran los que convencían o no a la financiera y hacer frente a la tasa de 30% aproximadamente, pero como su necesidad era mayor, aceptó, consecutivamente a ello, cuyo propósito está relacionado al pago de sus obligaciones, en las ampliación o adiciones del local, y en compra de existencias. Concluyendo que el acceso al financiamiento es limitado, ya que las tasas de interés son elevadas, siendo una de los principales causantes ser consideradas empresas no sostenibles en el tiempo, y los requisitos que entran a evaluación los dueños y/o representantes de la entidad, tal y como lo demuestran los resultados de las encuestas realizadas.

**Rojas (2018)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Empresa Ferretería Montero S.A.C. – Tingo María, 2017”. Cuyo objetivo específico fue: Describir las características del financiamiento de la empresa Ferretería Montero S.A.C. – Tingo María, 2017. El diseño de investigación fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas, obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto a las características de la MYPE:** Se encuentra 3 años en el sector y rubro, empresa formal, tiene 04 trabajadores permanentes y 3 trabajadores eventuales, el motivo de formación de la empresa fue de maximizar ingresos; **Respecto al financiamiento:** La empresa se financia de dos formas: con autofinanciamiento (interno) y financiamiento de terceros (externo) siendo esta última de la banca formal “Banco de Crédito del Perú”, ya que les fue más factible y accesible obtener el financiamiento solicitado con una tasa de interés del 11% anual, siendo este a largo plazo, es decir en 72 meses que



comprende a 8 años, lo invirtieron en activos fijos para la compra de un terreno para la ampliación de la empresa.

**Sussi (2018)** en su trabajo investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa "Inversiones los Ángeles SRL" de cañete, 2015. Cuyo objetivo específico fue: Describir las características del financiamiento de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, 2015. El diseño de investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó como técnicas la revisión bibliográfica y entrevista a profundidad, asimismo se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes aplicados al gerente de la empresa del caso en estudio, obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto al financiamiento:** La empresa estudiada utiliza el autofinanciamiento y financiamiento de terceros, el último fue de entidades financieras bancarias, en donde les exigen mayores garantías, pero les cobran una tasa de interés menor, el tiempo fue de corto plazo, invirtiendo la mayoría en capital de trabajo y la minoría en ampliación de local.

### **2.1.2 Regionales**

En este trabajo se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en alguna ciudad de la región Áncash, menos en cualquier ciudad de la provincia de Santa, sobre nuestra variable y unidad de análisis.

**Vara (2016)** en su trabajo de investigación denominado: “Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de prendas de vestir de la ciudad de Sihuas, 2015”, realizado en Sihuas. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 15 MYPES, a quienes se le aplicó un cuestionario de preguntas cerradas, obteniendo los siguientes resultados: **Respecto al financiamiento:** el 100% de las MYPES estudiadas financian sus actividades con fondos de terceros y, además, el 100% de los créditos recibidos lo invirtieron en capital de trabajo.

**Arteaga (2017)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Grupo Carlos S.A.C. – Casma 2016”. Cuyo objetivo general fue; Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Carlos S.A.C. - Casma 2016. El diseño de investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose como instrumentos de investigación fichas bibliográficas y un cuestionario, obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto al financiamiento:** Que la empresa Grupo Carlos S.A.C. a inicios de su negocio tuvo acceso a financiamiento de entidades bancarias (BCP) por motivos que tuvo un activo que respaldó dicho financiamiento, el mismo que fue otorgado a largo plazo y utilizado como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación del local. Finalmente se concluye que las MYPES financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, obtenidos en su mayoría de entidades no bancarias formales quienes les ofrecieron mayores facilidades en la obtención de créditos.

**Mosquera (2019)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Constructores y Consultores Minaya Ingenieros E.I.R.L. – Sihuas, 2019. Cuyo objetivo específico fue: Describir las características de la empresa Consultores Minaya Ingenieros E.I.R.L. – Sihuas, 2019. El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso, para el recojo de la información se utilizó como instrumento fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas aplicado al dueño de la empresa del caso; a través de la técnica de la entrevista a profundidad, obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto a las características de la MYPE:** La MYPE tiene 7 años dentro del sector y rubro, es formal; **Respecto al financiamiento:** La empresa ha recurrido a financiamiento de terceros del sistema bancario – BCP, quien le brindó facilidades para la obtención del crédito ya que la empresa cuenta con buen historial crediticio, por ello el banco le otorgó el monto solicitado con una tasa de interés de 14%, que paga en cuotas mensuales a largo plazo, es decir a 24 meses, dicho financiamiento fue invertido en un 80% para capital de trabajo (compra de mercaderías ) y un 20% para la ampliación y mejoramiento del local.

**Salinas (2017)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Agropecuaria Chimu S.R.L. de Casma 2016”. Cuyo objetivo específico fue: Describir las características del financiamiento de la empresa Agropecuaria Chimú S.R.L. de Casma 2016. El diseño de investigación fue de diseño no experimental-

descriptivo-bibliográfico-documental y de caso, para el recojo de la información se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas aplicado al dueño de la empresa del caso; a través de la técnica de la entrevista a profundidad, obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto a las características de la MYPE:** La MYPE tiene 10 años dentro del sector y rubro, es formal con un número de los trabajadores permanente de 04, su motivo de formación fue de obtener ganancias; **Respecto al financiamiento:** La MYPE del caso de estudio recurre al financiamiento de terceros, siendo del sistema financiero no bancario formal (Cajas Municipales) debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Por otra parte, el sistema no bancario formal le otorga mayores facilidades de crédito, los créditos obtenidos son a corto plazo, fue destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción a la compra de activo fijo.

**Espinoza (2019)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Comercial Capillo” – Sihuas, 2017”. Cuyo objetivo específico fue: Describir las características del financiamiento de la empresa “Comercial Capillo” de Sihuas, 2017. El diseño de investigación fue de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas aplicado al dueño de la empresa del caso; a través de la técnica revisión bibliográfica y entrevista a profundidad, obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto al financiamiento:** La empresa del caso obtuvo financiamiento interno y externo, el

crédito obtenido es del sistema no bancario (Caja Trujillo), pagando una tasa de interés anual de 24%, siendo a largo plazo, la empresa afirma que la entidad no bancaria le facilitó mayores oportunidades al otorgarle dicho crédito, invirtiendo en capital de trabajo y mejoramiento del activo.

### **2.1.3 Locales**

En el presente trabajo de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad o localidad de la Provincia de Santa, sobre nuestra variable y unidad de análisis.

**Namuche (2019)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Agrovet Andina E.I.R.L. – Chimbote, 2018”. Cuyo objetivo específico fue: Describir las características del financiamiento de la empresa “Agrovet Andina E.I.R.L.” de Chimbote, 2018. El diseño de investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó como técnicas la revisión bibliográfica y una entrevista a profundidad, asimismo se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes aplicados al gerente de la empresa del caso en estudio, obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto a las características de la MYPE:** La MYPE tiene 3 años de antigüedad dentro del sector y rubro, es formal con un número de los trabajadores permanente de 02, su motivo de formación fue de obtener ganancias; **Respecto al financiamiento:** Obtiene financiamiento propio y financiamiento de terceros, siendo de entidades no bancarias (Caja municipal de ahorro

y crédito de Trujillo S.A.) , a una tasa de interés de 36.66% a corto plazo invirtiéndolo en capital de trabajo.

**Rojas (2018)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Ferretería Zohanita” de Chimbote, 2016”. Cuyo objetivo específico fue: Describir las características del financiamiento de la empresa “Ferretería Zohanita” de Chimbote, 2016. El diseño de investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó como técnicas la revisión bibliográfica y entrevista a profundidad, asimismo se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes aplicados al gerente de la empresa del caso en estudio, obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto a las características de la MYPE:** Es una pequeña empresa que viene operando 21 años dentro del sector y rubro, es formal con un número de los trabajadores permanente de 03; **Respecto al financiamiento:** La empresa “Ferretería Zohanita” de Chimbote financia su actividad con dinero propio (por medio de los aportes de los socios), así mismo también obtuvo financiamiento externo de “Mi Banco”, afirma que recurrió al sistema bancario, a pesar que las entidades no bancarias le ofrecían mejores facilidades para acceder al crédito, pero debido a que quería generar un historial crediticio para futuros créditos optó por el sistema bancario, cobrándole una tasa de interés 3.05% mensual, el crédito obtenido fue el monto solicitado, a largo plazo, utilizado el crédito obtenido en compras de mercaderías.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento**

#### **2.2.1.1 Teorías del financiamiento**

**Levy (2017)** afirma que existen un conjunto de teorías sobre el financiamiento, los cuales nos explican sobre las operaciones financieras y sus efectos sobre el sector real. Es por ello que presentaremos brevemente las teorías más relevantes del financiamiento; tenemos:

#### **- Teorías heterodoxas del financiamiento: Crédito y ahorro**

Debido a los distintos puntos de vista sobre el financiamiento de la producción, estos no pueden diferenciar entre la producción de bienes de inversión y su venta. El ahorro lo encontramos en función del ingreso, las disconformidades creadas debido a la movilización del ahorro en el ciclo monetario, crea efectos en la producción. Desde un nuevo punto de vista centrado tenemos que se puede vincular la creación de una nueva teoría monetaria del circuito con los procesos de cierre del circuito monetario.

#### **- Keynes: el financiamiento y el proceso de fondeo**

Según Keynes el motivo del financiamiento se basa en la existencia del motivo de negocios, ya que este no está incluido en las clases de la demanda de dinero. Debido a las críticas de Ohlin y Roberston, Keynes incorpora el porqué del financiamiento, indicando que los flujos están sujetos a variaciones propias y que el efectivo requerido se movilizara más lentamente; añadiendo que este motivo se define entre los balances activos y pasivos. Las entidades bancarias son los proveedores de financiamiento que se da por vía depósitos contra sí mismos, entre tanto quien intercede los ahorros son el mercado de capitales por vía títulos y acciones; sin embargo, este último es inestable

siendo responsable de la subinversión, el desempleo y las recesiones económicas.

### **2.2.1.2 Fuentes de financiamiento**

**Torres, Guerrero y Paradas (2017)** señalan que las fuentes de financiamiento, consisten en las posibilidades de obtener recursos económicos para la apertura, mantenimiento y desarrollo de nuevos proyectos en la empresa, es decir, se refieren a la obtención del dinero requerido para ejecutar inversiones, desarrollar operaciones e impulsar el crecimiento de la organización; el cual puede conseguirse a través de recursos propios, autofinanciación, recursos generados de operaciones propias de la empresa y aportaciones de los socios, emisión de acciones o mediante recursos externos con la generación de una deuda saldable en el corto, mediano o largo plazo.

**Aguilar & Cano (2017)** define que el financiamiento posee dos fuentes de obtención, tenemos:

- **Financiamiento interno:** Son aquellos recursos financieros que la empresa tiene por sí misma, sin la necesidad de recurrir a un tercero, es decir, son los recursos propios que posee la empresa, no tiene vencimientos a corto plazo y tampoco la empresa tendrá costo alguno en la financiación.

Entre las fuentes internas de capital propio, tenemos:

- Producto de sus ahorros.
- Acciones de la sociedad.
- La reinversión de los beneficios producidos por la propia empresa.

- **Financiamiento externo:** Sus fuentes son los más interesantes puestos que con ellas se introduce el concepto de endeudamiento. Se acude a un financiamiento externo



cuando las empresas no pueden afrontar una inversión mediante sus propios recursos, pero, sin embargo, el proyecto parece suficientemente rendidor como para justificar el costo de la financiación (es decir, los intereses), y además generar utilidades para la organización. A una escala mayor, a veces los países afrontan dificultades en sus balanzas de pago y deciden recurrir a la financiación, que habitualmente se canaliza a través de organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) o el Banco Mundial.

### **2.2.1.3 Sistemas de financiamiento**

**Kizirvan (2015)** indica que: El sistema financiero es el conjunto de instituciones (entidades financieras), medios (activos financieros) y mercados que hacen posible que el ahorro (dinero ocioso) de unos agentes económicos vaya a parar a manos de los demandantes de crédito .

Por lo tanto, canalizando así el ahorro y la inversión con el fin de conseguir el crecimiento del producto interior bruto (PIB). Por tanto, el sistema financiero sirve para intermediar entre los que tienen exceso de dinero y lo quieren prestar, y los que necesitan financiación. Es decir, lo que genera el sistema financiero son créditos. Un actor muy importante dentro del sistema financiero son los bancos, que hacen de intermediarios entre los que tienen exceso de dinero y los que lo necesitan.

Por otra parte, **Mendoza (2019)** argumenta que los tipos de entidades financieras se clasifican en:

- **Sistema bancario:** Este sistema bancario peruano, está constituido por un conjunto de instituciones bancarias. Formado por el Banco Central de Reserva, el Banco de la

Nación y la banca comercial y de ahorros.

**Salazar (2016)** describe las siguientes clases de bancos:

- **Banco Central de Reserva:** Es una entidad estatal autónoma, tiene a su cargo la política monetaria y cambiaria de nuestro país. Es conocida también como la autoridad monetaria, fue fundada en 1931 por recomendación de la misión Kemmerer, su finalidad es preservar la estabilidad monetaria.

Sus funciones son las siguientes:

- Regular la cantidad de dinero.
- Administrar las reservas internacionales.
- Emitir billetes y monedas.
- informar sobre las finanzas nacionales.

- **Banco de la Nación:** Es el agente financiero del estado, encargado principalmente de las operaciones financieras del sector público. Creada en 1996, que tiene como finalidad principal proporcionar a todos los órganos del sector público nacional, servicios bancarios.

Sus funciones son las siguientes:

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

Así mismo, **Mendoza (2019)** define que la banca comercial y de ahorros, como instituciones dedicadas a percibir el dinero del público en depósito u otra modalidad. Para luego emplear ese dinero para conceder créditos en diversas modalidades, con el fin de impulsar las actividades económicas.

Entre estos bancos tenemos:

- Banco de Crédito
- Banco Internacional del Perú
- INTERBANK
- Banco Continental
- Banco Financiero del Perú
- Banco Interamericano de Finanzas (BANBIF)
- BBVA Continental
- Mi Banco
- Scotiabank
- Banco Azteca
  
- **Sistema no bancario formal:** En este grupo de entidades financieras, están aquellas que son independientes del sistema bancario, es decir, no dependen del sistema bancario. Sin embargo, hacen lo mismo captan recursos del público, el uso que le dan al mismo varía según sus propios objetivos.

A continuación, tenemos las siguientes instituciones que lo conforman.

- **Cajas municipales de ahorro y crédito:** Entidad cuya finalidad es realizar

operaciones de financiamiento, con preferencia a las pequeñas y micro-empresas.

- **Cajas municipales de crédito popular:** Entidad cuyo objeto es brindar servicios bancarios a los Consejos Provinciales y Consejos Distritales, así como a sus empresas municipales.

- **Cajas rurales:** Entidad que tiene por finalidad otorgar financiamiento preferencial a empresarios de la pequeña y micro-empresa del sector productivo rural.

- **Entidad de desarrollo a la pequeña y micro empresa (EDPYME).** Entidad con el fin de otorgar financiamiento preferencial a los empresarios de la micro y pequeña empresa.

- **Empresas especializadas.** Empresa que tiene como objetivo actuar como agente de transferencia y registros de las operaciones o transacciones del ámbito comercial y financiero. Incluyen las empresas afianzadoras y de garantías, factoring y servicios fiduciarios.

- **Empresa de arrendamiento financiero.** Empresa que tiene como propósito la adquisición de bienes muebles e inmuebles para arrendarlos a terceros.

- **Empresas financieras.** Entidad que tiene como objeto la colocación en emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

- **Empresas de seguro.** Es a entidad que tiene como objetivo brindar protección contra los riesgos para personas y empresas.

- **Sistema bancario informal:** Tenemos lo siguiente:

- **Préstamos de familiares o amigos:** Este tipo de financiamiento consiste en prestar dinero ya sea a un familiar o amigo, que involucra el cobro de interés.

- **Panderos o juntas:** Este tipo de financiamiento consiste en el fondo colectivo de

un grupo de personas que aportan dinero en un tiempo determinado, ya sea semanal, quincenal o mensual, obteniendo así una bolsa de efectivo, en cual se sorteara y se entregado a la persona ganadora, y así sucesivamente hasta que todos los participantes reciban su efectivo.

- **Casa de empeño:** Es el medio más solicitado por el público, ya que los trámites son más rápidos, si necesitan efectivo van y dejan empeñado un electrodoméstico u cualquier otro objeto de valor, y tiene su efectivo.

#### **2.2.1.4 Costos de financiamiento**

**Martínez (2018)** afirma que los costos de financiamiento son los que se originan por la obtención de recursos externos que la empresa necesita para su desarrollo y funcionamiento operativo, es decir, la contribución de dinero que se requiere para comenzar o concretar un proyecto o negocio. Por ejemplo: intereses pagados por préstamos, comisiones y otros gastos bancarios.

Además, **Gonzales (2018)** nos señala que el interés es el beneficio para quien lo ahorra o invierte en alguna institución o instrumento financiero, lo cual representa un costo para la entidad o persona que adquiere un crédito o préstamo. En resumen, la tasa de interés es el precio del dinero.

- **Clasificación de las tasas de interés:**

- **Según la nomenclatura bancaria:**

- **Tasa de interés activa:** Se le denomina tasa de interés activa, porque cobra una entidad financiera a sus deudores por el préstamo de un capital y para el banco se

registra como activo.

- **Tasa de interés pasiva:** Se le llama tasa pasiva, porque una entidad financiera paga por el dinero captado de los depósitos, bonos, créditos de otras entidades financieras u otros productos, por ende, el banco lo registra como pasivo.

- **Tasa de interés preferencial:** Es la tasa que se le da a sus mejores clientes de activo.

- **Según la inflación:**

- **Tasa de interés nominal:** Es la tasa de interés que comunican los bancos y aparecen en los medios de comunicación, es una tasa de referencia, no necesariamente es el interés verdadero que se paga en una transacción financiera.

- **Tasa de interés efectiva:** Se refiere a la tasa de interés verdadera que se paga en una transacción.

- **Tasa de interés real:** Esta tasa de interés, resulta deduciendo la tasa de inflación de la tasa de interés nominal.

- **Según la estabilidad:**

- **Tasa de interés fija:** Se refiere a la tasa fija que se da antes de iniciar un contrato, es decir, por ejemplo: La compra de una vivienda y debe permanecer fija hasta el término del contrato.

- **Tasa de interés variable:** Es una tasa que varía a lo largo de la duración del contrato, no es estable.

Según las **SBS (2020)** señala las tasas de interés activa anual por tipo de crédito y empresa bancaria.

<b>TASA ACTIVA ANUAL (%)</b>	<b>BBVA</b>	<b>COMERCIO</b>	<b>CRÉDITO</b>	<b>PICHINCHA</b>	<b>BIF</b>	<b>SCOTIABANK</b>	<b>CITIBANK</b>	<b>INTERBANK</b>	<b>MI BANCO</b>
<b>Corporativos</b>	1.81	5.18	3.01	4.38	4.47	1.52	2.42	2.47	-
Descuentos	2.29	-	3.08	7.50	2.42	2.98	-	4.58	-
Préstamos hasta 30 días	1.03	-	1.67	-	-	0.65	-	0.88	-
Préstamos de 31 a 90 días	1.84	4.50	3.25	4.86	3.30	1.38	2.42	1.28	-
Préstamos de 91 a 180 días	2.23	5.39	2.00	5.96	4.37	1.92	-	0.85	-
Préstamos de 181 a 360 días	1.47	-	2.55	-	-	-	-	8.00	-
Préstamos a más de 360 días	4.30	-	4.45	4.22	7.77	3.2	-	5.65	-
<b>Grandes Empresas</b>	3.83	5.54	4.78	5.85	4.89	3.36	2.68	3.83	-
Descuentos	8.39	-	5.62	7.67	5.66	4.61	-	5.72	-
Préstamos hasta 30 días	1.37	13.00	4.67	7.99	2.09	5.15	4.78	10.00	-
Préstamos de 31 a 90 días	4.80	8.94	5.38	7.57	5.97	3.14	1.31	5.40	-
Préstamos de 91 a 180 días	4.27	-	5.08	8.55	5.34	3.58	1.40	3.42	-
Préstamos de 181 a 360 días	4.69	-	4.56	9.30	6.42	2.36	-	2.28	-
Préstamos a más de 360 días	3.51	3.08	4.44	3.62	3.18	2.46	-	2.53	-

<b>Medianas Empresas</b>	3.89	2.41	5.21	6.07	5.73	4.10	4.44	2.15	14.81
Descuento	11.70	8.32	9.30	8.15	6.59	8.86	-	6.65	-
Préstamos hasta 30 días	9.90	12.62	6.50	7.97	10.47	1.73	-	6.29	-
Préstamos de 31 a 90 días	8.51	6.58	8.72	7.34	10.65	9.13	5.49	7.11	-
Préstamos de 91 a 180 días	4.81	15.00	8.89	6.21	6.17	8.92	-	3.75	18.30
Préstamos de 181 a 360 días	4.67	-	9.16	13.25	10.05	7.22	-	33.32	16.93
Préstamos a más de 360 días	2.47	1.43	4.07	3.22	4.21	2.52	4.17	1.48	14.12
<b>Pequeñas Empresas</b>	3.12	1.00	6.36	19.03	7.42	3.30	-	2.51	18.68
Descuento	9.90	-	17.06	11.44	13.16	10.81	-	1015	-
Préstamos hasta 30 días	13.90	-	12.03	-	-	18.00	-	-	51.70
Préstamos de 31 a 90 días	12.45	-	10.23	12.81	11.50	12.44	-	6.85	28.04
Préstamos de 91 a 180 días	11.60	-	11.18	20.43	12.54	9.28	-	9.12	27.85
Préstamos de 181 a 360 días	13.60	-	7.47	19.16	12.50	14.16	-	31.51	25.08
Préstamos a más de 360 días	2.37	1.00	6.29	19.39	2.00	3.16	-	2.43	16.90
<b>Microempresas</b>	8.35	1.00	7.44	26.15	3.83	2.84	-	3.04	13.51
Tarjetas de crédito	35.23	-	25.41	40.01	-	-	-	-	-
Descuentos	10.90	-	14.27	10.83	-	-	-	10.40	-
Préstamos Revolventes	10.00	-	-	-	-	-	-	-	-



Préstamos a cuota fija hasta 30 días	29.65	-	-	46.00	-	-	-	-	52.75
Préstamos a cuota fija de 31 a 90 días	15.06	-	-	43.41	-	-	-	-	55.11
Préstamos a cuota fija de 91 a 180 días	9.66	-	32.23	31.05	-	-	-	30.00	50.57
Préstamos a cuota fija de 181 a 360 días	16.39	-	21.73	37.49	-	14.50	-	32.52	42.51
Préstamos a cuota fija a más de 360 días	2.08	1.00	6.08	25.69	3.83	2.82	-	2.73	8.65

***Fuente: SBS (2020).***

### 2.2.1.5 Plazos de financiamiento

**2.2.1.5.1 Financiamiento de corto plazo:** Consiste en obligaciones que se espera que venzan en menos de un año.

Así mismo, **Banco Bases (2018)** nos afirma que este financiamiento tiene las siguientes ventajas:

1. Se obtiene fácil y rápidamente.
2. Sus tasas de interés son bajas.
3. No piden bastantes requisitos, y en la mayoría de casos ni garantía piden.

A continuación, veremos cuantos tipos de financiamiento a corto plazo hay:

- **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 .
- **Línea de crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano .
- **Papeles comerciales:** Es un tipo de financiamiento otorgado a corto plazo, a través de un documento no garantizado las cuales son adquiridas por diversas entidades ya sean bancarias, empresas industriales o fondo de pensiones que quieren invertir sus recursos temporales a corto plazo.
- **Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar:** este tipo de

financiamiento trata de vender las cuentas por cobrar que tiene la entidad a un agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar.

- **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 .

**2.2.1.5.1 Financiamiento de largo plazo:** Consiste en obligaciones que se espera que venzan en más de un año, tenemos lo siguiente:

- **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.

- **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, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes.

### **2.2.1.6 Facilidades de financiamiento**

Según la **Gestión (2020)** hay cuatro entidades financieras disponibles para dar créditos a MYPE afectados por el estado de emergencia y así reestructurar y refinanciar sus deudas; tenemos Caja Arequipa, la Caja Rural los Andes, Financiera Credinka y la Edpyme Alternativa, las cuales estarán iniciando sus procesos internos con el fin de dar facilidades comprendidas en el DU 029-2020, a favor de las MYPE con la finalidad de mantener e impulsar su desarrollo productivo.

Del mismo modo, COFIDE señaló que hay más de 15 entidades que cuentan con líneas habilitadas y que una vez suscrito el acuerdo, también podrán operar los recursos del Fondo de Apoyo Empresarial a las MYPE (FAE – MYPE), es decir, a través de este programa dado por el estado, con el fin de ayudar a la MYPE a que tenga acceso a financiar su actividad económica, para que puedan superar sus problemas generados por el estado de emergencia adaptado ante esta pandemia de Coronavirus, permitiéndole recuperar y seguir con sus actividades sin afectar el cumplimiento de sus deudas.

Por otro lado, **Calidda (2020)** afirma que el financiamiento no bancario da facilidades tenemos a continuación:

- Facilidad de adquisición.
- Créditos pres-aprobados.
- No exige historial crediticio.
- Oportunidad de crear historial crediticio con Calidda.
- Crédito con cuota fija.

- Opción a cambio de números de cuotas

### 2.2.1.7 Usos del financiamiento

- **Capital de trabajo:** Es básicamente la cantidad de recursos financieros que necesita la empresa para seguir operando, es decir, es un apoyo para la entidad, por ende, si es utilizado y administrado de la mejor manera, le permitirá a la empresa afrontar de forma oportuna con todas sus obligaciones financieras.

- **Mejoramiento y/o inversión de local:** En esta opción, se trata básicamente en donde el financiamiento obtenido, se utiliza para mejorar el local, por ejemplo: pintar las paredes, rejas, cambiar las losas del piso, ampliar el local, etc.; es decir, crear un mejor ambiente, tanto para el personal de la botica, como para los clientes. Ya que hoy en día ciertamente, es muy importante como se ve el local, que percepción da.

- **Activos fijos:** Es otra opción, en donde invertir el financiamiento obtenido; como es en activos fijos, es muy importante para la entidad, pero esto dependerá del tipo de empresa o de la actividad que realiza, es decir, si es comercial, industrial o de servicios. Normalmente en este tipo de inversiones destacan las empresas industriales, ya que tienen la necesidad de hacerlo debido a su rubro, sin embargo, las empresas comerciales o de servicios, no necesariamente necesitan invertir en ello, pero si son importantes, ya que son bienes tangibles que tiene como objetivo el uso de los mismos en beneficio de la entidad.

- **Programa de capacitación al personal:** El capital humano, es muy importante dentro de la organización, dado que es imposible llevar a cabo proceso de comercialización

sin la intervención del personal, ya que cada uno tiene y cumple un rol fundamental dentro de la empresa, es por ello que la entidad debe capacitar a sus trabajadores, permitiéndole seguir desarrollando habilidades para realizar eficaz y eficientemente sus funciones, así mismo, para que estén a la altura de los requerimientos que la empresa necesite, logrando satisfacer necesidades actuales y futuras de la organización y sus puestos de trabajo.

### **2.2.1.8 Otros tipos de financiamiento**

**2.2.1.8.1 Factoring:** Según **Comisión mercado financiero (2020)** señala que el Factoring es una alternativa de financiamiento que se orienta de preferencia a pequeñas y medianas empresas y consiste en un contrato mediante el cual una empresa traspasa el servicio de cobranza futura de los créditos y facturas existentes a su favor y a cambio obtiene de manera inmediata el dinero a que esas operaciones se refiere, aunque con un descuento.

**2.2.1.8.2 Leasing:** Según **Comisión mercado financiero (2020)** afirma que este tipo de financiamiento trata de que la empresa que se dedica al "leasing" hace la adquisición a su nombre y luego la deja en arriendo a un tercero. Esta palabra "Leasing" en idioma inglés que significa "arriendo" y sirve para denominar a una operación de financiamiento de máquinas, viviendas u otros bienes, es decir, consiste en un contrato de arriendo de equipos mobiliarios (por ejemplo, vehículos) e inmobiliarios (por ejemplo, oficinas) por parte de una empresa especializada, la que de inmediato se lo arrienda a un cliente que se compromete a comprar lo que haya arrendado en la fecha de término del contrato.

Las normas referidas a este tipo de operaciones indican que las instituciones financieras podrán celebrar contratos de leasing que consistan en la prestación de un servicio financiero equivalente al financiamiento a más de un año plazo para la compra de bienes de capital (bienes raíces, maquinarias, equipos, etc.), viviendas y bienes muebles durables susceptibles de ser arrendados bajo la modalidad de leasing financiero (automóviles, computadores personales, equipos de comunicación y otros bienes similares).

## **2.2.2 Teoría de la empresa**

### **2.2.2.1 Teorías de la empresa**

Según **Argandoña (2016)** afirma que todos los conceptos de la empresa siguen el mismo esquema, donde tratan de contestar tres preguntas, ¿Por qué existen empresas?, ¿Hasta dónde llegan las empresas? y ¿Cómo se organizan las cosas en la empresa?, en este sentido, el razonamiento general sería el siguiente . La empresa está encargada de producir bienes y servicios para satisfacer las necesidades de los consumidores. Para que la empresa lo pueda cumplir necesita buscar recursos ya sea financieros; trabajadores entre otros; poniendo todo ello bajo su estricta organización para producir ya sea bienes o servicios.

El modelo neoclásico tradicional es muy sencillo; consiste en que la fijación de precios de venta se da debido a la competencia de mercado tratando de que el beneficio sea optimo, proporcionando bienes y servicios eficientemente. Pero estas no son aplicadas en las empresas ya que por tratar de ganar más transgreden los derechos olvidándose de su ética profesional.

## 2.2.2.5 Clasificación de la empresa

### 2.2.2.5.1 Clasificación según su forma jurídica

- **Empresas individuales:** Son aquellas identidades en donde el propietario es una persona, por ende, es quien este individuo recibe todas las ganancias generadas por la actividad económica.

- **Empresas jurídicas en el Perú:** Según **Dávila (2016)** afirma que existen distintos tipos de empresa societaria como:

- **Sociedad Anónima (S.A.):** Es una sociedad de capitales con responsabilidad limitada, es decir, los socios no responden solidariamente por las deudas sociales .

Sus acciones constituyen títulos valores y por esto pueden circular en el mercado, su capital social está representado por acciones nominativas que son los aportes de los socios. Los accionistas no tienen derecho sobre los bienes adquiridos, pero sí al capital y las utilidades .

Por otro parte, no hay un monto mínimo de capital, tener en cuenta que los accionistas no pueden ser menor a dos personas naturales o jurídicas. Sin embargo, el número de accionistas no debe superar los 750.

- **Sociedad Anónima Cerrada (SAC) :** En esta empresa la representación del capital social es mediante acciones, su número mínimo de socios es dos y el máximo veinte. En este tipo de sociedad prima mucho las condiciones personales de los socios y no sólo quien aporta el dinero, la mayoría de estas Sociedades son empresas familiares . En este caso los socios sólo responderán por sus aportes. Cabe aclarar que no puede inscribir sus acciones en el Registro Público del Mercado de Valores. Tiene



un Directorio Facultativo, no tiene obligación de formarse. En el caso no existiera un Directorio, el Gerente podría asumir las funciones del director.

- **Sociedad Anónima Abierta (SAA):** En esta entidad el número mínimo que debe tener de socios es de 750, su capital está basado en acciones, que tiene como objetivo una inversión rentable, por lo tanto, sus acciones están abiertas al mercado bursátil. Así mismo, deberán estar inscritas en el mercado de valores.

- **Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L.):** Esta entidad se caracteriza porque es como una versión anterior de la S.A.C., tiene un mínimo de dos socios y un máximo de 20, las aportaciones que realizan los socios no deben ser menos aun 25%, lo cual pueden constituir en bienes dinerarios o no dinerarios, así mismo, deberán estar depositadas en un banco a nombre de la sociedad, Las participaciones son iguales, tener en cuenta que no pueden ser incorporadas en títulos valores, ni tampoco se les puede denominar acciones. Por otro lado, por su naturaleza cerrada es una alternativa de las empresas familiares.

- **La Sociedad En comandita Simple” (S.E.C.):** Es una entidad personalista que depende de las condiciones personales de los socios, actuará en nombre colectivo y con responsabilidad limitada para algunos socios y con responsabilidad ilimitada para otros socios , dedicados a la explotación de la industria mercantil . Este tipo de sociedades no es tan común, debido que sus participaciones no pueden transferirse en el mercado de valores. Así mismo, existen dos socios:

- **Los socios comanditarios :** Que son los que intervienen como inversionistas y son sólo responsables por el aporte que han hecho . No recibirán por su aporte título

alguno, no administrarán la sociedad .

- **Los socios colectivos** : Son aquellos que actúan como administradores y tienen responsabilidad solidaria e ilimitada .

- **La sociedad en comandita por acciones (S. en C.):**

Es una variante de la Sociedad Anónima, es una sociedad de capitales . Son compatibles las normas que regulan la S.A. su capital social está establecido por acciones, que se pueden transmitir libremente , sin que se debe seguir las reglas de la Ley General de Sociedades . Así mismo, sus accionistas tienen una aportación y participación . Pueden participar de la función gestora .

- **La Sociedad Civil** : Es una organización formada por un grupo de individuos que ejercen una profesión, con el fin de obtener ganancias. La base de esta sociedad es la experiencia profesional y habilidad de cada individuo. Por ejemplo: Se forman el caso de estudios de abogados y contadores, donde prima la confianza.

- **Sociedad Civil Ordinaria** : Está basada en la unión de socios como mínimo para su formación, uno mediante una profesión y otro tipo de actividad. Así mismo, los socios responden de manera personal y subsidiaria, gozan del beneficio de excusión, es decir, en el caso de ser demandado, primero el acreedor deberá exigir el pago contra los bienes de la sociedad.

- **Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, S. Civil de RL:** El número máximo de socios es de 30, los socios no responden de manera solidaria; su aporte es limitado,

la ley establece que es obligatorio que se incluya el nombre o nombres de algunos de los socios .

- **Sociedad Colectiva (SC):** Este tipo de sociedad los socios tienen una responsabilidad ilimitada, su uso no es común ya que en esta sociedad predomina la confianza entre socios; su número mínimo es de dos y no tiene un número máximo de socios.

- **Empresa individual de responsabilidad limitada (E.I.R.L.):** Esta entidad es conformada por personas naturales solamente, quienes aportan inicialmente para su patrimonio, el cual puede ser dinerario o no dinerario, este es propio y distinto al de su titular.

#### 2.2.2.2 Clasificación según su tamaño

- **Micro empresa:** Solo tiene hasta 10 trabajadores, con un volumen de ventas de hasta 150 UIT. Así mismo, el total de activos no puede sobrepasar más de 500 sueldos mínimos mensuales.

- **Pequeña empresa:** Solo tiene hasta 50 trabajadores, con un volumen de ventas de 150 UIT hasta 1700 UIT. Así mismo, el total de activos no puede sobrepasar los 2 millones de dólares.

- **Mediana empresa:** Tiene más de 50 trabajadores, con un volumen de ventas de 1700 UIT a más.

#### 2.2.2.2.1 Teoría de las MYPE

##### - **Rol de la MYPE:**

**Economía (2020)** afirma que las MYPE actualmente cumplen un rol muy importante dentro de la estructura económica del Perú. Cabe mencionar su relevancia en términos cuantitativos, ya que concentran el 96.5% del total de empresas, contribuyen aproximadamente con el 40% de la producción nacional y emplean cerca del 47% del empleo privado. Por otro lado, es necesario resaltar el enorme potencial de estas para conformar un tejido empresarial competitivo, adaptable y eficiente.

##### - **Nueva ley MYPE 30056**

Escalante (2016) afirma que el Congreso de la República promulgó la Ley N° 30056 “Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial”, tiene como objetivo establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de MIPYME.

A continuación, mencionaremos los cambios que trae esta nueva ley MYPE:

##### - **Cambio de criterios para la clasificación de las MYPYME:**

	Ley MYPE D.S. N°007-2008 – TR		Ley N°30056	
	Ventas anuales	Trabajadores	Ventas anuales	Trabajadores
Microempresa	Hasta 150 UIT	1 a 10	Hasta 150 UIT	No hay limites
Pequeña empresa	Hasta 1,700 UIT	1 a 100	Más de 150 UIT y hasta 1,700 UIT	No hay limites
Mediana empresa			Más de 1,700 UIT y hasta 2,300 UIT	No hay limites

*Fuente: Escalante (2016).*

- Las Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada (EIRL) pueden acogerse al Nuevo RUS siempre que cumplan los requisitos establecidos por dicha ley.
- Se transferirá la administración del REMYPE pasando del Ministerio de Trabajo (MINTRA) a la SUNAT.
- Las microempresas que se inscriban en el REMYPE gozarán de amnistía en sanciones tributarias y laborales durante los tres primeros años contados a partir de su inscripción y siempre que cumplan con subsanar la infracción. Las empresas que se acogieron al régimen de la microempresa establecido en el D. Leg. N° 1086, Ley de promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente, gozan de un tratamiento especial en materia de inspección del trabajo por el plazo de 03 (tres) años desde el acogimiento al régimen especial, específicamente en relación con las sanciones y fiscalización laboral. Así, ante la verificación de infracciones laborales leves, deberán contar con un plazo de subsanación dentro del procedimiento inspectivo.
- El régimen laboral especial establecido mediante el D. Leg. N° 1086 es ahora de naturaleza permanente.
- Establece que, durante los tres primeros años desde su inscripción en el REMYPE, las nuevas empresas no serán sancionadas al primer error si cometen una falta laboral o tributaria, más bien se le dará la posibilidad de enmendarlo sin tener que pagar multas. Tener en cuenta que esta norma no se aplicará cuando en un lapso de 12 meses la empresa incurra en la misma infracción en dos o más oportunidades.

- El TUO de la Ley de Promoción de la MYPE que fuera aprobado por Decreto Supremo 007-2008-TR, a partir de esta norma se denominará «Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial»
- La microempresa que durante 02 (dos) años calendarios consecutivos supere el nivel de ventas establecido (150 UIT por año), podrá conservar por 01 (un) año calendario adicional el mismo régimen laboral.
- La pequeña empresa que durante 02 (dos) años calendarios consecutivos supere el nivel de ventas establecido (1,700 UIT), podrá conservar por 03 (tres) años calendarios adicionales el mismo régimen laboral.

### **2.2.3 Teoría del sector productivo**

#### **2.2.3.1 Clasificación de los sectores productivos:**

##### **2.2.3.1.1 Teoría del sector comercio**

“El comercio es un elemento clave de la historia humana. Ciertas perspectivas (como la marxista) lo comprenden, junto a la producción y otros elementos de la economía, como la fuerza que moldea las sociedades” (Máxima, 2020, p. 1), es decir, ha permitido el desarrollo humano, redistribuyendo los bienes. Así mismo, permite que los colectivos humanos se beneficien de sus esfuerzos sin tener que repetir las mismas acciones de forma idéntica constantemente.

##### **- Clasificación del comercio - Máxima (2020)**

- **Comercio mayorista:** Llamado al por mayor, Naturalmente involucra la venta de grandes cantidades de mercancía, del cuales el comprador no suele ser el consumidor final, más bien un revendedor.

- **Comercio al por menor:** Conocido como “al por menor” y “al detalle”. Naturalmente es el intercambio que se da entre el vendedor y un comprador que es también consumidor definitivo o final de la mercancía.

Por otro lado, tanto en comercio mayorista como minorista, se dan en distintos ámbitos y mediante diferentes recursos o estrategias”, por ejemplo:

- **Comercio interior :** Se da dentro del territorio de un mismo país o comunidad, empleando un marco jurídico y financiero único y común.

- **Comercio exterior :** Se da entre personas o empresas ubicadas en países distintos y se rige por un código común internacional.

- **Comercio terrestre, marítimo o aéreo :** Se da el intercambio de mercancía que la trasladan mediante vehículos terrestres, navales o aéreos, respectivamente.

- **Comercio electrónico :** Se da el Internet y de la globalización, que permite el intercambio de materiales con personas en países distantes, por ende, emplea diversos mecanismos digitales para el entendimiento y el pago.

### **2.2.3 Descripción de la empresa de caso de estudio**

La empresa “GRUPO SIAS SAC”, es una empresa jurídica, con RUC: 20445475549, inicio sus operaciones el 01-11-2005, teniendo como actividad económica principal:

La venta al por menor de productos farmacéuticos y médicos, cosméticos y artículos de tocador en los comercios especializados Actualmente está ubicada en Jr. José Gálvez Nro. 698 Centro Cercado Ancash - Santa - Chimbote.

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Definiciones de financiamiento**

Según **Significados (2019)** indica que el financiamiento es el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores.

Por otra parte, **Westreicher (2020)** afirma que el financiamiento es el proceso por el cual una persona capta fondos. Así dicho recurso puede utilizarse para solventar una adquisición de bienes o servicios, o para desarrollar distintos tipos de inversión.

Dicha en otras palabras el financiamiento es el medio por el cual recurre la empresa cuando no puede afrontar sus deudas y obligaciones, necesita una inyección de efectivo para estar activo.

### **2.3.2 Definiciones de empresa:**

**Raffino (2020)** indica que la empresa refiere a una organización o institución, que se dedica a la producción o prestación de bienes o servicios que son demandados por los consumidores ; obteniendo de esta actividad un rédito económico, es decir, una ganancia. Para el correcto desempeño de la producción estas se basan en planificaciones previamente definidas, estrategias determinadas por el equipo de trabajo.



Así mismo concuerda con **Significados (2020)** establece que la empresa es una entidad compuesta por un grupo de personas que destina recursos financieros propios o de terceros para llevar a cabo actividades industriales, comerciales o de servicios, bien sea con fines lucrativos o no.

### **2.3.3 Definiciones de la micro y pequeña empresa:**

**Palacios (2018)** define a la MYPE, como unidades económicas que pueden desarrollar actividades de producción , comercialización de bienes, prestación de servicios, transformación o extracción, existen casi 6 millones a nivel nacional, 93.9% microempresas (1 a 10 trabajadores) y solo 0.2% pequeñas (de 1 a 100 trabajadores), el resto, 5.9% son medianas y grandes empresas. La mayoría de las MYPE surgen por la necesidad insatisfecha de sectores pobres, por ejemplo: por desempleo, bajos recursos económicos, trabas burocráticas, problemas para obtener créditos, entre otros.

Así mismo concuerda con **SUNAT (2019)** quien señala que la MYPE, es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

### **2.3.4 Definiciones de sector productivo:**

**El Instituto Peruano de Economía (2020)** afirma que en la economía existen distintos sectores productivos que conforman las divisiones de la actividad económica. Estas divisiones están relacionadas con el tipo de proceso de producción que desarrollan. Estos sectores son el primario, el secundario y el terciario.

**García de la serrana (2020)** determina el sector productivo, llamado también sector de actividad económica, hay varios tipos en la economía, de acuerdo a la función del tipo de proceso productivo que lo caracteriza; puede ser industria, comercio o servicios.

### **2.3.5 Definición del sector comercio**

Según **Máxima (2020)** afirma que el comercio es una actividad económica que consiste en el intercambio de bienes y servicios entre seres humanos, organizaciones o incluso países enteros . Es una de las dinámicas centrales para lograr la paz y la estabilidad de (y entre) los pueblos como lo es la defensa de sus respectivos intereses comerciales .

En resumen, el comercio es una actividad económica que consiste en que dentro de un mercaderero se compra y vende diferentes productos.

### **2.3.6 Definición de capital de trabajo**

Según **Riquelme (2018)** afirma que el capital de trabajo la capacidad o potencial que tiene una empresa para operar, luego de cumplir con sus obligaciones. El mismo representará un excedente, que está conformado por su patrimonio o todos aquellos activos, inventarios, incluirá las cobranzas pendientes, que posee la empresa.

### **2.3.7 Definición de interés**

Según **Anónimo (2016)** el interés es el provecho, la ganancia o la utilidad que se puede sacar de algo. En este sentido, interés también designa, en economía, el lucro

obtenido a partir de un capital. Asimismo, el interés también se refiere al valor de algo. Etimológicamente, la palabra proviene del latín *interesse*, que significa 'importar'.

### **III. HIPÓTESIS**

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

## **IV. METODOLOGÍA**

### **4.1 Diseño de investigación**

El diseño de la presente investigación fue no experimental – descriptivo - bibliográfico - documental y de caso. Fue no experimental, ya que la información se tomó tal y como estuvo en la realidad. Fue descriptivo, porque la investigación se centró en describir los aspectos más relevantes de la variable en la unidad de análisis correspondiente. Fue bibliográfico, porque para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se hizo a través de la revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes. Fue documental, porque para conseguir los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, se revisó algunos documentos pertinentes. Finalmente, fue de caso porque para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se escogió una sola empresa.

### **4.2 Población y muestra**

#### **4.2.1 Población**

La población estuvo conformada por todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú.

#### **4.2.2 Muestra**

La muestra fue la empresa “GRUPO SIAS S.A.C.” de Chimbote, la misma que fue escogida de manera dirigida o intencionada.

### 4.3 Definición y operacionalización de la variable

#### 4.3.1 Matriz de operacionalización del objetivo específico 1

ANTECEDENTES PERTINENTES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE ANTECEDENTE PERTINENTE	DEFINICIÓN OPERACIONAL							
		ANTECEDENTES PERTINENTES	C1	C2	C3	C4	C5	C6	
FINANCIAMIENTO	El financiamiento es el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores (Significados, 2019).	NACIONALES	Narvasta (2017)	1	1	1	1	1	1
			Salazar (2018)	1	1	1	0	0	0
			Rojas (2018)	1	1	1	1	1	1
			Sussi (2018)	1	1	1	1	1	1
		REGIONALES	Vara (2016)	1	1	1	1	1	1
			Arteaga (2017)	1	1	1	1	1	1
			Mosquera (2019)	1	1	1	1	1	1
			Salinas (2017)	1	1	1	1	1	1
			Espinoza (2019)	1	1	1	1	1	1

<b>T O</b>		LOCALES	Namuche (2019)	1	1	1	1	1	1
			Rojas (2018)	1	1	1	1	1	1

**Fuente:** Elaboración propia con la asesoría de **Vásquez Pacheco (2020)**.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



#### 4.3.2 Matriz de operacionalización del objetivo específico 2

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL			RESPUESTA	
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	INDICADORES	SI	NO
F I N A N C I A M I E N T O	El financiamiento es el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores <b>(Significados, 2019).</b>	Fuentes de financiamiento	_Interno	1. ¿Para financiar su actividad económica, recurre a financiamiento propio?		X
			_Externo	2. ¿Para financiar su actividad económica, recurre a financiamiento de terceros?	X	
		Sistemas de financiamiento	_Sistema bancario	3. ¿El crédito solicitado fue del sistema bancario? Como se llama: _____	X	
				4. ¿El crédito obtenido, fue el monto solicitado?	X	

			_ Sistema no bancario formal	5. ¿El crédito solicitado fue del sistema no bancario formal?		X
			_Sistema informal	6. ¿El crédito solicitado fue del sistema informal?		X
		Costos de financiamiento	_Interés	7. ¿La tasa de interés pagada fue alto?		X
				8. ¿La tasa de interés pagada fue bajo?	X	
		Plazos de financiamiento	_Corto plazo	9. ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo?		X
			_Largo plazo	10. ¿El financiamiento recibido fue de largo plazo?	X	

		Facilidades de financiamiento	_Sistema bancario	11. ¿El sistema bancario le otorgó mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?	X	
			_ Sistema no bancario formal	12. ¿El sistema no bancario formal le otorgó mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?		X
			_Sistema informal	13. ¿El sistema informal le otorgó mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?		X
		Usos de financiamiento	_Capital de trabajo	14. ¿El crédito solicitado fue utilizado en capital de trabajo?	X	
			_Mejoramiento y/o inversión de local	15. ¿El crédito solicitado fue utilizado en mejoramiento y/o inversión de local?	X	

			_Activos fijos	16. ¿El crédito solicitado fue utilizado en activos fijos?		X
				_Programa de capacitación	17. ¿El crédito solicitado fue utilizado en programa de capacitación?	
	Otras formas de financiamiento		_Leasing	18. ¿Recibió financiamiento de Leasing?		X
			_Factoring	19. ¿Recibió financiamiento de Factoring?		X
			_Ninguno	20. ¿Recibió no recibió ningún financiamiento?		X
			_Otros	21. ¿Recibió otros tipos de financiamiento?		X

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

### 4.3.3. Matriz de operacionalización del objetivo específico 3

<b>ELEMENTOS DE COMPARACIÓN</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Fuentes de financiamiento</b>	Según los autores, Salazar (2018), Arteaga (2017), Vara (2016), Arteaga (2017), Mosquera (2019) y Salinas (2017), establecen que la mayoría de las MYPE estudiadas financian sus actividades económicas, con recursos financieros de terceros.	El dueño de la empresa del caso de estudio, sostiene que sus actividades económicas, lo financian con recursos financieros de terceros.	Sí coinciden
<b>Sistemas de financiamiento</b>	En su mayoría de los autores revisados, Narvista (2017), Salazar (2018), Arteaga (2017), Rojas (2018), Vara (2016), Mosquera (2019) y Rojas (2018) manifiestan, que las MYPE acuden a entidades del sistema bancario.	La MYPE del caso de estudio, recurre al sistema bancario, para solicitar financiamiento (BCP – Banco de crédito del Perú).	Sí coinciden

<b>Plazos de financiamiento</b>	Según los autores, Narvista (2017), Rojas (2018), Arteaga (2017), Vara (2016), Mosquera (2019), Salinas (2017), Espinoza (2019), y Rojas (2018), afirman que las MYPE, recibieron créditos de largo plazo.	La MYPE del caso de estudio, recibió un crédito de largo plazo del sistema bancario (24 meses).	Sí coinciden
<b>Los costos y tasas de interés del financiamiento</b>	Según la SBS (2020) afirma que las tasas de interés anual de BCP, son relativamente bajas.	La MYPE del caso de estudio, pagó un interés de 0.54 % anual.	Sí coinciden
<b>Las facilidades de financiamiento</b>	COFIDE señaló que hay más de 15 entidades que cuentan con líneas habilitadas y que una vez suscrito el acuerdo, también podrán operar los recursos del Fondo de Apoyo Empresarial a las MYPE (FAE – MYPE), es decir, a través de este programa dado por el estado, con el fin de ayudar a la MYPE a que tenga acceso a financiar su	El dueño de la empresa del caso de estudio, señala que la entidad bancaria le da facilidad de financiamiento, debido a la crisis que estamos pasando todos por el tema de la pandemia.	Sí coinciden

	<p>actividad económica, para que puedan superar sus problemas generados por el estado de emergencia adaptado ante esta pandemia de Coronavirus, permitiéndole recuperar y seguir con sus actividades sin afectar el cumplimiento de sus deudas (<b>Gestión, 2020</b>).</p>		
<p><b>Usos de financiamiento</b></p>	<p>Los autores revisados como, Narvista (2017), Arteaga (2017), Vara (2016), Mosquera (2019) y Sussi (2018), en su mayoría establecen, que el crédito recibido, fue utilizado en capital de trabajo y en mantenimiento y/o inversión de local.</p>	<p>El Sr. Jorge Serrano dueño de la empresa del caso de estudio, manifiesta que, invirtió el crédito solicitado en capital de trabajo (compra de mercadería) y en mantenimiento y/o inversión de local.</p>	<p>Si coinciden</p>

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

## **4.5 Técnicas e instrumentos**

### **4.5.1 Técnicas**

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

### **4.5.2 Instrumentos**

Para el recojo de la investigación se utilizó los siguientes instrumentos: Fichas bibliográficas (objetivo específico 1), cuestionarios de preguntas cerradas (objetivo específico 2) y los cuadros 01 y 02 de la investigación.

## **4.6 Plan de análisis**

**1.** Para cumplir con el objetivo específico 1 se revisó la bibliografía pertinente y necesaria; fundamentalmente se procuró encontrar los antecedentes pertinentes a la variable de estudio y unidades de análisis de nuestro trabajo de investigación. Luego, dicha información se sistematizó adecuadamente en el cuadro 01, para posteriormente hacer los análisis correspondientes y las conclusiones pertinentes.

**2.** Para cumplir con el objetivo específico 2, se elaboró y aplicó un cuestionario de tantas preguntas cerradas pertinentes al estudio de caso. Luego, dicha información se sistematizó adecuadamente en el cuadro 02, para posteriormente hacer los análisis correspondientes, y las conclusiones pertinentes.

**3.** Para conseguir el objetivo específico 3, se realizó un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico 1 y objetivo específico 2. Luego, dicha información



se sistematizó adecuadamente en el cuadro 03, para posteriormente hacer los análisis correspondientes y las conclusiones pertinentes.

#### **4.7 Matriz de consistencia**

Ver anexo 01

#### **4.8 Principios éticos**

No aplicó, dado que la investigación fue de diseño no experimental - descriptivo - bibliográfico – documental y de caso. Además, no se manipuló ningún dato e información, debido a que todo ha sido recibido tal y como lo indicó el dueño de la empresa del caso de estudio.

## V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 5.1. Resultados:

#### 5.1.2 Respecto al objetivo específico 1:

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2020.

**CUADRO 01: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1**

<b>AUTOR (ES)</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Narvasta (2017)</b>	Establece que, la mayoría de las MYPE se autofinancian (60%), mientras que el 40 % financian su actividad económica con recursos financieros de terceros, siendo del sistema bancario (BCP), porque les otorgan facilidades para los créditos, con una tasa de interés relativamente baja del 1.50 % mensual, el tiempo obtenido fue a largo plazo, cuyos montos fueron los solicitados y lo invirtieron en compra de madera.
<b>Salazar (2018)</b>	Argumenta que, la empresa SELVA SUR IMPRESIONES, desde el año de constitución periodo 2016 hasta la actualidad, su opción de financiamiento ha sido de terceras personas, siendo del Scotiabank. Sin embargo, tuvo dos problemas; los documentos a presentar que eran los que convencían o no a la financiera y hacer frente a la tasa de 30% anual aproximadamente, pero como su necesidad era mayor, aceptó, consecutivamente a ello, cuyo propósito está relacionado al pago de

	<p>sus obligaciones, en las ampliación o adiciones del local, y en compra de existencias.</p>
<p><b>Rojas</b> <b>(2018)</b></p>	<p>Afirma que, la empresa Ferretería Montero S.A.C. se financia con autofinanciamiento (interno) y financiamiento de terceros (externo) siendo esta última del banco (BCP) ya que les fue más factible y accesible obtener el financiamiento solicitado con una tasa de interés del 11% anual, siendo este a largo plazo, es decir en 72 meses que comprende a 8 años, lo invirtieron en activos fijos para la compra de un terreno para la ampliación de la empresa.</p>
<p><b>Vara</b> <b>(2016)</b></p>	<p>Sostiene que, el 100% de las Mypes estudiadas financian sus actividades con fondos de terceros y, además, el 100% de los créditos recibidos lo invirtieron en capital de trabajo.</p>
<p><b>Arteaga</b> <b>(2017)</b></p>	<p>Señala que, la empresa Grupo Carlos S.A.C. a inicios de su negocio tuvo acceso a financiamiento de entidades bancarias (BCP) por motivos que tuvo un activo que respaldó dicho financiamiento, el mismo que fue otorgado a largo plazo y utilizado como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación del local. Finalmente, se concluye que las MYPES financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, obtenidos en su mayoría de entidades bancarias quienes les ofrecieron mayores facilidades en la obtención de créditos.</p>

---

Afirma que, la empresa Consultores Minaya Ingenieros E.I.R.L. ha recurrido a financiamiento de terceros, siendo del sistema bancario – BCP, quien le brindó facilidades para la obtención del crédito ya que

**Mosquera** la empresa cuenta con buen historial crédito, por ello el banco le otorgó

**(2019)** el monto solicitado con una tasa de interés de 14% anual, que paga en cuotas mensuales a largo plazo, es decir a 24 meses, dicho financiamiento fue invertido en un 80% para capital de trabajo (compra de mercaderías ) y un 20% para la ampliación y mejoramiento del local.

---

Señala que, la empresa Agropecuaria Chimú S.R.L. recurre al

**Salinas** financiamiento de terceros del sistema financiero no bancario formal

**(2017)** (Cajas municipales) debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Por otra parte, el sistema no bancario formal le otorga mayores facilidades de crédito, los créditos obtenidos son a corto plazo, fue destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción la compra de activo fijo.

---

**Espinoza** Afirma que, la empresa “Comercial Capílllo” obtuvo financiamiento

**(2019)** interno y externo, el crédito obtenido fue del sistema no bancario formal (Caja Trujillo), pagando una tasa de interés anual de 24%, siendo a largo plazo, la empresa afirma que la entidad no bancaria le facilitó mayores oportunidades al otorgarle dicho crédito, invirtiendo en capital de trabajo y mejoramiento del activo.

---

---

**Namuche** Argumenta que, la empresa Agrovét Andina E.I.R.L. obtuvo  
**(2019)** financiamiento propio y financiamiento de terceros, siendo de entidades no bancarias formales (Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A.), a una tasa de interés de 36.66% anual, a corto plazo invirtiéndolo en capital de trabajo.

---

**Rojas** Señala que, la empresa “Ferretería Zohanita” financia su actividad con  
**(2018)** dinero propio (por medio de los aportes de los socios), así mismo también obtuvo financiamiento externo de “Mi Banco”, afirma que recurrió al sistema bancario, a pesar que las entidades no bancarias le ofrecían mejores facilidades para acceder al crédito, pero debido a que quería generar un historial crediticio para futuros créditos optó por el sistema bancario, cobrándole una tasa de interés de 3.05% mensual, el crédito obtenido fue en el monto solicitado, a largo plazo, utilizado el crédito obtenido en compra de mercadería.

---

**Sussi** Afirma que, la empresa "Inversiones los Ángeles SRL utiliza el  
**(2018)** autofinanciamiento y financiamiento de terceros, el último fue de entidades financieras bancarias, en donde les exigen mayores garantías, pero les cobran una tasa de interés menor, el tiempo fue de corto plazo, invirtiendo la mayoría en capital de trabajo y la minoría en ampliación de local.

---

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales de la presente investigación, con de la asesoría del DTI **Vásquez Pacheco (2020).**

### 5.1.2 Respecto al objetivo específico 2

Describir las características del financiamiento de la empresa “GRUPO SIAS S.A.C.” de Chimbote, 2020.

**CUADRO 02: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO**

ITEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS	
	SI	NO
1. ¿Para financiar su actividad económica, recurre a financiamiento propio?		X
2. ¿Para financiar su actividad económica, recurre a financiamiento de terceros?	X	
3. ¿El crédito solicitado fue del sistema bancario? Como se llama: <u>BCP</u>	X	
4. ¿El crédito obtenido, fue el monto solicitado?	X	
5. ¿El crédito solicitado fue del sistema no bancario formal?		X
6. ¿El crédito solicitado fue del sistema informal?		X
7. ¿La tasa de interés pagada fue alto?		X
8. ¿La tasa de interés pagada fue bajo?	X	
9. ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo?		X
10. ¿El financiamiento recibido fue de largo plazo?	X	
11. ¿El sistema bancario le otorgó mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?	X	

12. ¿El sistema no bancario formal le otorgó mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?	X
13. ¿El sistema informal le otorgó mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?	X
14. ¿El crédito solicitado fue utilizado en capital de trabajo?	X
15. ¿El crédito solicitado fue utilizado en mejoramiento y/o inversión de local?	X
16. ¿El crédito solicitado fue utilizado en activos fijos?	X
17. ¿El crédito solicitado fue utilizado en programa de capacitación?	X
18. ¿Recibió financiamiento de Leasing?	X
19. ¿Recibió financiamiento de Factoring?	X
20. ¿Recibió no recibió ningún financiamiento?	X
21. ¿Recibió otros tipos de financiamiento?	X

**Fuente:** Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al dueño de la empresa del caso con la asesoría del DTI **Vásquez Pacheco (2020)**.

### 5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “GRUPO SIAS SAC” de Chimbote, 2020.

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

<b>ELEMENTOS DE COMPARACIÓN</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Fuentes de financiamiento</b>	Según los autores, Salazar (2018), Arteaga (2017), Vara (2016), Arteaga (2017), Mosquera (2019) y Salinas (2017), establecen que la mayoría de las MYPE estudiadas financian sus actividades económicas, con recursos financieros de terceros.	El dueño de la empresa del caso de estudio, sostiene que sus actividades económicas, lo financian con recursos financieros de terceros.	Si coinciden



<b>Sistemas de financiamiento</b>	En su mayoría de los autores revisados, Narvista (2017), Salazar (2018), Arteaga (2017), Rojas (2018), Vara (2016), Mosquera (2019) y Rojas (2018) manifiestan, que las MYPE acuden a entidades del sistema bancario.	La MYPE del caso de estudio, recurre al sistema bancario, para solicitar financiamiento (BCP).	Si coinciden
<b>Costos y tasas de interés del financiamiento</b>	Según la SBS (2020) afirma que las tasas de interés anual de BCP, son relativamente bajas.	La MYPE del caso de estudio, pagó un interés anual del 0.54%.	Si coinciden
<b>Plazos de financiamiento</b>	Según los autores, Narvista (2017), Rojas (2018), Arteaga (2017), Vara (2016), Mosquera (2019), Salinas (2017), Espinoza (2019), y Rojas (2018), afirman que las MYPE, recibieron créditos de largo plazo.	La MYPE del caso de estudio, recibió un crédito de largo plazo del sistema bancario (24 meses).	Si coinciden

<b>Facilidades de financiamiento</b>	<p>de COFIDE señalo que hay más de 15 entidades que cuentan con líneas habilitadas y que una vez suscrito el acuerdo, también podrán operar los recursos del Fondo de Apoyo Empresarial a las MYPE (FAE – MYPE), es decir, atreves este programa dado por el estado, con el fin de ayudar a la MYPE a que tenga acceso a financiar su actividad económica, para que puedan superar sus problemas generados por el estado de emergencia adaptado ante esta pandemia de Coronavirus, permitiéndole recuperar y seguir con sus actividades sin afectar el cumplimiento de sus deudas (Gestión, 2020).</p>	<p>El dueño del caso de estudio, señala que la entidad bancaria le da facilidad de financiamiento, debido a la crisis que estamos pasando todos por el tema de la pandemia.</p>	<p>Si, coincide</p>
<b>Usos de financiamiento</b>	<p>de Los autores revisados como, Cárdenas (2015), Narvista (2017), Salazar (2018), Arteaga (2017), Mosquera (2019) y Vara (2016), en su mayoría establecen, que el crédito recibido, fue utilizado en capital de trabajo y mantenimiento y/o inversión de local.</p>	<p>El Sr. Jorge Serrano dueño de la empresa del caso de estudio, manifiesta que, invirtió el crédito solicitado en capital de trabajo (compra de mercadería) y mantenimiento y/o inversión de local</p>	<p>Si coinciden</p>

**Fuente:** Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2, con la asesoría del DTI **Vásquez Pacheco (2020).**

## **5.2 Análisis de resultados:**

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

Según los autores, Salazar (2018), Vara (2016), Arteaga (2017), Mosquera (2019) y Salinas (2017), coinciden en sus resultados al establecer que las MYPE del sector comercio del Perú obtienen financiamiento de terceros, siendo de entidades bancarias, ya que les otorgaron mayores facilidades para la obtención de crédito, como lo afirma Arteaga (2017) que accedió al crédito porque tuvo un activo que respaldó dicho financiamiento, en el caso de Mosquera (2019) y Rojas (2018) recibieron el crédito porque la empresa cuenta con buen historial crediticio, mientras Salazar (2018) señala que tuvo dos problemas para acceder al crédito, primero por los documentos a presentar que convencían o no a la financiera y hacer frente a la tasa de 30% aproximadamente, pero como su necesidad era mayor, aceptó; Sin embargo, la tasa de interés que cobra el sistema bancario es relativamente baja según los autores es entre del 11% al 30% anual. Por otro lado, según los autores Salinas (2017), Espinoza (2019), Namuche (2019), recurren al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales) debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Finalmente, Rojas (2018), señala que recurrió al sistema bancario, a pesar que las entidades no bancarias le ofrecían mejores facilidades para acceder al crédito, pero debido a que quería generar un historial crediticio para futuros créditos optó por el sistema bancario, el plazo de crédito obtenido fue a largo plazo, invirtiendo el crédito obtenido en capital de trabajo, mejora e inversión de local. Estos resultados concuerdan con la SBS (2020) que afirma que las tasas de interés anual de BCP, son relativamente bajas. Finalmente, estos resultados concuerdan con la teoría de Aguilar K. & Cano N. (2017), en donde se señala que, las MYPES acuden

a un financiamiento externo cuando no pueden afrontar su inversión mediante sus recursos financieros propios (autofinanciamiento).

### **5.2.3 Respecto al objetivo específico 2**

Según el dueño de la empresa “**GRUPO SIAS SAC**”, dicha empresa financia su actividad productiva, con financiamiento de terceros, siendo del banco BCP, con una tasa de interés anual del 0.54 %, esto se dio debido al programa REACTIVA PERÚ que fue promulgada por el Estado peruano para ayudar a las MYPE, siempre y cuando cumpla con los requisitos dados; a largo plazo (24 meses), ya que le da mayores facilidades por este tiempo de pandemia que está atravesando nuestro país, el mismo que fue invertido en la compra de mercadería (capital de trabajo), mejora e inversión de local. Lo cual es lo más adecuado, ya que el financiamiento fue de largo plazo, sin embargo, por lo menos una parte de dicho financiamiento, lo debió haber invertido en capacitación al personal para ser más competitiva.

### **5.2.4 Respecto al objetivo específico 3**

Según los resultados encontrados en el objetivo específico 1 y en el caso de estudio (resultados del objetivo 2), sí coinciden, en donde, sostienen que obtienen financiamiento de terceros, siendo de entidades bancarias, quien le da mayor facilidades, con tasas bajas, por un periodo de largo plazo, invertido en la compra de mercadería (capital de trabajo), mejora e inversión de sus locales; finalmente, también coinciden con lo que se establece en la base teórica de **Aguilar K. & Cano N. (2017)**, en donde se señala que, las MYPES acuden a financiamiento externo cuando no

pueden afrontar su inversión mediante sus recursos financieros propios (autofinanciamiento).

## **VI CONCLUSIONES**

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

La mayoría de los autores revisados establecen que las principales características del financiamiento de las MYPE del sector comercio del Perú son: financian su actividad económica con préstamos de terceros (financiamiento externo), siendo de entidades bancarias, porque les dan mayores facilidades, aun siendo de largo plazo, sus tasas de interés son relativamente bajas, invirtiendo dicho financiamiento en capital de trabajo e inversión de sus locales.

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

En el caso de la empresa “GRUPO SIAS SAC”, de acuerdo a lo manifestado por el dueño: Esta MYPE obtuvo en el año 2020 financiamiento de terceros, siendo del Banco de Crédito del Perú - BCP, a largo plazo (24 meses), con una tasa de interés anual de 0.54%, esto se dio debido al programa REACTIVA PERÚ que fue promulgada por el Estado peruano para ayudar a las MYPE, siempre y cuando cumpla con los requisitos establecidos; invirtiendo el crédito obtenido en capital de trabajo, mejora e inversión de local. Sin embargo, esta MYPE con el financiamiento obtenido no ha realizado capacitación a su personal, para lograr mejorar sus ventas y así ser competitiva frente a otras MYPE del mismo sector.

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

De los resultados encontrados en el objetivo específico 1 y en el caso de estudio (resultados encontrados en el objetivo específico 2), encontramos que, tanto las MYPE del sector comercio del Perú estudiadas y la empresa del caso de estudio, financian su actividad económica con fondos de terceros, siendo de entidades bancarias, quienes les dan facilidades para obtener crédito, con tasas bajas, siendo de largo plazo, el mismo que es invertido en capital de trabajo y mejora e inversión de sus locales.

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

La mayoría de los autores revisados, establecen que las MYPE acceden a financiamiento de terceros, siendo del sistema bancario, de largo plazo, con tasas de interés relativamente bajas e invirtiendo en capital de trabajo y mejora e inversión de sus locales. Mientras que la MYPE del caso de estudio, el financiamiento que obtuvo fue de terceros, del banco BCP, a largo plazo, con una tasa de interés anual el 0.54%, este se debió al programa REACTIVA PERÚ que fue promulgada por el Estado peruano para ayudar a las MYPE en este tiempo de pandemia, siempre y cuando cumpla con los requisitos establecidos; invirtiendo el crédito obtenido en capital de trabajo, mejora e inversión de local. Una característica de la MYPE del caso de estudio es que no invirtió el financiamiento obtenido en capacitar a su personal, para mejorar sus ventas; por ello, se recomienda al gerente de la empresa del caso estudiado que, una vez que termine de pagar su crédito, y tenga lugar a otro crédito de largo plazo, que capacite a su personal, con la finalidad de ser más competitiva en el mercado y así pueda mejorar su rentabilidad y crecer y desarrollarse de manera permanente y segura.

## 7. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 7.1 Referencias bibliográficas:

Aguilar K. & Cano N. (2017). *Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las MYPE de la provincia de Huancayo*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público). Universidad nacional del Perú, Huancayo – Perú.

Anónimo (2016). *Interés*. *Significados.com*. Recuperado de: <https://www.significados.com/interes/>

Argandoña, A. (2016). *Otra vez las teorías sobre la empresa*. Economía y Ética. Business School University of Navarra. Recuperado de: <https://blog.iese.edu/antonioargandona/2016/07/28/otra-vez-las-teorias-sobre-la-empresa/>

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*. (Informe de tesis para optar el título profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Casma, Perú.

Banco de Crédito del Perú (2020). *Conoce más sobre Reactiva Perú y resuelve todas tus dudas*. Recuperado de: <https://www.youtube.com/watch?v=AA79dwSthgA>

Banco Interamericano de Desarrollo (2019). *BID - Finanzas*. Recuperado de: <https://www.iadb.org/es/bid-finanzas/portal-del-bid-finanzas>

Banco Interamericano de Desarrollo (2020). *Programa de empresario social*. Banco Interamericano de Desarrollo. Recuperado de: <https://www.iadb.org/es/acerca->

del-bid/financiamiento-del-bid/programa-de-empresariado-social-  
%2C6064.html

Base, B. (2018). *Decisiones de financiamiento a corto y largo plazo para empresas.*

Recuperado de: [https://blog.bancobase.com/decisiones-de-financiamiento-a-corto-y-largo-plazo-para-empresas?fbclid=IwAR3e10zKCTlmuyoXkv4BPHB8XYHucX-YHRT0FYbEAk\\_ldz1mMDx3\\_ERoutM](https://blog.bancobase.com/decisiones-de-financiamiento-a-corto-y-largo-plazo-para-empresas?fbclid=IwAR3e10zKCTlmuyoXkv4BPHB8XYHucX-YHRT0FYbEAk_ldz1mMDx3_ERoutM)

Calidda (2020). *Preguntas financiamiento no bancario.* recuperado de:

<https://www.calidda.com.pe/hogar/Paginas/Preguntas-financiamiento.aspx>

Cárdenas, M. (2015). “*Caracterización del financiamiento, capacitación y*

*rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra / venta de electrodomésticos del distrito de Imperial – Cañete, 2014*”.

0–2. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Cañete, Perú.

Comisión mercado financiero. (2020). *¿Qué es el Factoring?* - CMF Educa. Comisión

para el Mercado Financiero. Recuperado de:

<https://www.cmfeduca.cl/educa/600/w3-article-27145.html>

Comisión mercado financiero (2020). *¿Qué es el Leasing?* - CMF Educa. Comisión

para el Mercado Financiero. Recuperado de:

<https://www.cmfeduca.cl/educa/600/w3-article-27148.html>

Dávila W. (2016). *Tipos de Sociedades en Perú.* Recuperado de:

<http://resultadolegal.com/tipos-de-sociedades-en-peru/>



- Economía. (2018). *Mypes: por qué son importantes para la economía peruana* | El Portal de los Emprendedores. <https://www.pqs.pe/economia/mypes-por-que-son-importantes-para-la-economia-peruana>
- Europa. (2016). *Cosme: El programa europeo para las pequeñas y medianas empresas*. [Comisión europea]. Recuperado de: [http://ec.europa.eu/growth/smes/cosme/index\\_es.htm](http://ec.europa.eu/growth/smes/cosme/index_es.htm)
- Economía (2020). *Financiamiento*. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>
- Economía (2020). *Mypes porque son importantes para la economía peruana*. Economía. Recuperado de: <https://www.pqs.pe/economia/mypes-por-que-son-importantes-para-la-economia-peruana>
- Economía Verde. (2020). *Covid 19 en el Perú: El impacto en las Mypes* - Economía Verde: Economía Verde. Recuperado de: <https://economyverde.pe/covid-19-en-el-peru-el-impacto-en-las-mypes/>
- El comercio. (2018). *Sector comercio se expandirá 3.2% este 2018, estima la CCL*. ECONOMIA | EL COMERCIO PERÚ. Recuperado de: <https://elcomercio.pe/economia/peru/sector-comercio-expandira-3-2-2018-estima-ccl-noticia-nndc-551366-noticia/?ref=ecr>
- El Peruano. (2020). *Decreto de urgencia que promueve el financiamiento de la Mipyme, emprendimientos y Startups*. Recuperado de: <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/decreto-de-urgencia-que-promueve-el-financiamiento-de-la-mip-decreto-de-urgencia-n-013-2020-1848441-1/>

- Escalante, E. (2016). *Promulgan Ley N° 30056 que modifica la actual Ley MYPE y otras normas para las micro y pequeñas empresas*. mep.pe. Recuperado de: <https://www.mep.pe/promulgan-ley-no-30056-que-modifica-la-actual-ley-mype-y-otras-normas-para-las-micro-y-pequenas-empresas/>
- Espinoza, J. (2019). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Comercial Capillo” – Sihuas, 2017*”. (Tesis para obtener el título profesional de contador público). Universidad Católica los Ángeles Chimbote, Chimbote, Perú.
- Gestión (2020). *Cuatro entidades financieras disponibles para brindar créditos a MYPES afectados por emergencia*. Gestión. Recuperado de: <https://gestion.pe/economia/cuatro-entidades-financieras-disponibles-para-brindar-creditos-a-mypes-afectados-por-emergencia-noticia/?ref=gesr>
- Gestión (2020). *Los programas de apoyo a las Mype: Reactiva Perú y FAE-Mype tal como están diseñados no llegarán a ellas*. Gestion.pe. Recuperado de: <https://gestion.pe/blog/propuesta-ciudadana/2020/04/los-programas-de-apoyo-a-las-mype-reactiva-peru-y-fae-mype-tal-como-estan-disenados-no-llegaran-a-ellas.html/?ref=gesr>
- Gómez, M. (2018). *¿Qué es la tasa de interés?* - economiahoy.mx. Recuperado de: <https://www.economiahoy.mx/economia-eAmexico/noticias/9305648/07/18/Que-es-la-tasa-de-interes-.html>
- Westreicher, G. (2020). *Financiación o financiamiento - Qué es, definición y concepto* / *Economipedia*. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

- Hidalgo, K. (2020). 10 TIPOS de FINANCIAMIENTO con los que podemos EMPEZAR un NEGOCIO - Mente Diamante.  
<https://mentediamante.com/blog/tipos-financiamiento>
- Instituto Peruano de Economía (2020). *Sectores Productivos* | Instituto Peruano de Economía. Recuperado de: <https://www.ipe.org.pe/portal/sectores-productivos/>
- Kiziryan, M. (2015). *Sistema financiero - Qué es, definición y concepto*. Economipedia. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/sistema-financiero.html>
- Llenque, F. (2016). *LA COLUMNA DEL DÍA. Día Nacional de las Micro y Pequeñas Empresas*. Radio RSD Chimbote. Recuperado de: <https://radiorsd.pe/opinion/la-columna-del-dia-dia-nacional-de-las-micro-y-pequenas-empresas>
- León, E. & Saavedra M. (2018). *Fuentes de financiamiento para las Mipyme en México*. Universidad del Caribe, México.  
<https://www.uv.mx/iiesca/files/2018/11/16CA201801.pdf>
- Lozano. (2020). *Mypes: El problema del financiamiento va más allá del costo del crédito*. El comercio. Recuperado de: <https://elcomercio.pe/economia/peru/mypes-el-problema-del-financiamiento-va-mas-alla-del-cost-del-credito-noticia/?ref=ecr>
- Levy, N. (2017). *Financiamiento, financiación y problemas del desarrollo*. Recuperado de: <https://doi.org/10.15446/cuad.econ.v37n76.60786>
- Martínez, C. (2017). “*Financiamiento del capital de trabajo del periodo 2016 y propuesta de un plan de lineamiento para el financiamiento de las micro y pequeñas empresas (MYPES) del sector industrial – rubro construcciones*”

- metálicas del distrito de chimbote*". (Tesis para obtener el título profesional de contador público). Universidad Cesar Vallejo, Nuevo Chimbote, Perú.
- Martínez. (2018). *Costo de financiamiento*. Recuperado de:  
<https://es.scribd.com/document/392446206/costo-de-Financiamiento>
- Máxima, J. (2020). *Información y características – comercio*. Caracteristicas.com. Recuperado de: <https://www.caracteristicas.co/comercio/>
- MEF (2020). Marco Conceptual: El acceso al crédito. <https://www.mef.gob.pe/es/preguntas-frecuentes-sp-24472/297-portal-de-transparencia-economica/preguntas-frecuentes/2135-sobre-la-necesidad-de-reformar-el-sistema-de-garantias-y-facilitar-el-acceso-al-credito-capitulo-i>
- Mendoza, N. (2019). *Tipos de entidades financieras en el Perú*. Recuperado de:  
<https://rebajatuscuentas.com/pe/blog/tipos-de-entidades-financieras-en-el-peru>
- Mosquera, R. (2019). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Constructores y Consultores Minaya Ingenieros E.I.R.L. – Sihuas, 2019*”. (Tesis para obtener el título profesional de contador público). Universidad Católica los Ángeles Chimbote, Chimbote, Perú.
- Molina, D., & Sánchez A. (2016). *Obstáculos para la micro, pequeña y mediana empresa en América Latina*. Pymes, Innovación y Desarrollo, 4(2), 21-36.  
[file:///C:/Users/luna\\_/Downloads/Dialnet-ObstaculosParaLaMicroPequenaYMedianaEmpresaEnAmeri-6353919.pdf](file:///C:/Users/luna_/Downloads/Dialnet-ObstaculosParaLaMicroPequenaYMedianaEmpresaEnAmeri-6353919.pdf)
- Murillo, L. (2015). *El Financiamiento, Supervisión, Apoyo y Los Procesos del Sistema Financiero a las MIPYMES*. (Tesis para optar el grado de Licenciada en Banca

y finanzas) – Universidad Nacional Autónoma de Honduras. Tegucigalpa, Honduras.

Narvasta, V. (2017). “*Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de madera aserrada del distrito de Yarinacocha, 2016*”. (Tesis para obtener el título profesional de contador público). Universidad Católica los Ángeles Chimbote, Pucallpa, Perú.

Namuche, A. (2019). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Agrovot Andina E.I.R.L. - Chimbote, 2018*”. (Tesis para obtener el título profesional de contador público). Universidad Católica los Ángeles Chimbote, Chimbote, Perú.

Palacios, A. (2018). *Perú: Situación de las micro y pequeñas empresas*. Con nuestro Perú. Recuperado de: <https://www.connuestroperu.com/economia/58055-peru-situacion-de-las-micro-y-pequenas-empresas>

Raffino, M. E. (2020). *Empresa - Concepto, tipos, estructura, actividades y finalidad*. Recuperado de: <https://concepto.de/empresa/>

Rivera, Y., Adames A. & Velásquez D. (2015). *Estructura de financiamiento y rendimiento*. Recuperado de: <https://prezi.com/mw0ttcb2raqq/estructura-de-financiamiento-y-rendimiento/>

Riquelme, M. (2018). *Capital de trabajo en que consiste*. Web y empresas. Recuperado de: <https://www.webyempresas.com/capital-de-trabajo/>

Rojas, J. (2015). *Financiamiento público y privado para el sector PyME en la Argentina*. Buenos Aires: Universidad de Buenos Aires. Facultad de Ciencias

Económicas. Escuela de Estudios de Posgrado.  
[http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355\\_RojasJ.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf)

Rojas, E. (2018). *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Ferretería Zohanita” de Chimbote, 2016”*. (Tesis para obtener el título profesional de contador público). Universidad Católica los Ángeles Chimbote, Chimbote, Perú.

Rodríguez, C. & Sierralta X. (2016). *El problema del financiamiento de la microempresa en el Perú*. Ius Et Veritas, 8(15), 323–335.

SBS (2020). *Tasa de interés promedio del sistema bancario*. Recuperado de:  
<https://www.sbs.gob.pe/app/pp/EstadisticasSAEEPPortal/Paginas/TIActivaTipoCreditoEmpresa.aspx?tip=B>

Significados. (2016). *Significado de Interés (Qué es, Concepto y Definición)*. Significados. Recuperado de: <https://www.significados.com/interes/>

Salazar, M. (2016). *El sistema financiero peruano*. Perú. Recuperado de:  
[https://www.academia.edu/6225744/EL\\_SISTEMA\\_FINANCIERO\\_PERUANO](https://www.academia.edu/6225744/EL_SISTEMA_FINANCIERO_PERUANO)

Salinas, S. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Agropecuaria Chimu S.R.L. de Casma 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Casma, Perú.

Salazar, G. (2018). *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa selva sur impresiones de Juanjui, 2016”*. (Tesis para optar el título profesional de

- Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.
- Solo, Marketing. (2019). *¿Por qué es importante el financiamiento para empresas? - Digitalist Hub - SoloMarketing*. Recuperado de: <https://digitalisthub.com/por-que-es-importante-el-financiamiento-para-empresas/>
- Sordo, A. (2020). *La importancia de las PYMES en México*. Recuperado de: <https://blog.hubspot.es/marketing/la-importancia-de-las-pymes-en-mexico>
- Sussi, O. (2018). “*Caracterización del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Inversiones los Ángeles S.R.L.” de Cañete, 2015*” (Tesis para optar el título profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.
- Torres, A., Guerrero F. y Paradas M. (2017). *Financiamiento utilizado por pequeñas y medianas empresas ferreteras*. Universidad Privada Dr. Rafael Bellosillo Chacín, URBE, Venezuela.
- Vara, M. (2016). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio –rubro compra /venta de prendas de vestir de la ciudad de Sihuas, 2015*”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Sihuas, Perú.
- Villar, E. (2020). *PYMES: Alternativas de financiación*. (Trabajo fin de grado). Universidad de Jaen. Pag. 4.
- Yirda, A. (2019). *Definición de empresa*. Recuperado de: <https://conceptodefinicion.de/empresa/>

## 7.2 Anexos:

### 7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia

**MATRIZ DE CONSISTENCIA LÓGICA DE UN TRABAJO DE  
INVESTIGACIÓN DESCRIPTIVA CON UNA SOLA VARIABLE,  
BIBLIOGRÁFICA Y DE CASO.**

<b>TÍTULO</b>	<b>ENUNCIADO DEL PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>OBJETIVOS ESPECIFICOS</b>
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú: Caso de la empresa “GRUPO SIAS SAC” – Chimbote, 2020.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa “GRUPO SIAS SAC” de Chimbote, 2020?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa “GRUPO SIAS SAC” de Chimbote, 2020.	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú, 2020.</li><li>2. Describir las características del financiamiento de la empresa “GRUPO SIAS SAC” de Chimbote, 2020.</li><li>3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa “GRUPO SIAS SAC” de Chimbote, 2020.</li></ol>

Elaboración propia



## 7.2.2 Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas

<b>FICHA BIBLIOGRÁFICA</b>	
<b>TÍTULO / LIBRO:</b>	Mecanismos de financiamientos no tradicionales aplicables para las MYPE de el salvador
<b>CIUDAD / PAÍS:</b>	San Salvador, El Salvador, Centro América
<b>AUTOR (A):</b>	Batres, A. Monroy, C. rodríguez, C
<b>EDITORIAL / EDICIÓN:</b>	Universidad tecnológica de el salvador
<b>AÑO:</b>	2009
<b>FUENTE:</b>	<a href="http://biblioteca.utec.edu.sv/siab/virtual/tesis/50461.pdf">http://biblioteca.utec.edu.sv/siab/virtual/tesis/50461.pdf</a>

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

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



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN – COORDINACIÓN DE  
INVESTIGACIÓN - CONTABILIDAD

**Cuestionario aplicado al dueño, gerente o representante legal de la MYPE del ámbito de estudio.**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Sias SAC. - Chimbote, 2020”.

La información que usted proporcionará será utilizada solamente con académicos y de investigación; por lo tanto, no será utilizada para otra finalidad; por ello se le agradece por su valiosa colaboración.

**Encuestador (a):** \_\_\_\_\_ **Fecha:** \_\_\_\_\_

#### **I. DATOS GENERALES REFERENTE AL REPRESENTANTE LEGAL DE LA MYPE:**

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

1.2. Sexo:

Masculino  Femenino

1.3. Estado Civil:

Soltero  Casado  Conviviente   
Divorciado  Viudo

1.4. Grado de instrucción:

- Ninguno
- Primaria Incompleta  Completa
- Secundaria Incompleta  Completa
- Superior No Universitaria Incompleta  Completa
- Superior Universitaria Incompleta  Completa

Profesión: \_\_\_\_\_

1.5. Rol que desempeña en la empresa el representante legal de la MYPE:

Administrador  Accionista mayoritario   
Contador  Gerente General   
Vendedor  Otros: \_\_\_\_\_

**II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA MYPE:**

2.1 La empresa es:

Micro empresa  Pequeña empresa

2.2 La empresa es:

Formal  Informal

2.3 Motivos de formación de la MYPE:

Obtener ganancias  Subsistencia (sobre vivencia)

2.4 Tiempo que se encuentra en el sector y rubro:

\_\_\_\_\_

2.5 Número de trabajadores:

Permanentes \_\_\_\_\_

Eventuales \_\_\_\_\_

**III. REFERENTE AL FINANCIAMIENTO DE LA MYPE:**

3.1. Para desarrollar su actividad financiera económica, ¿Qué medio utiliza?

Recursos financieros propios

Recursos financieros de terceros

- ¿Si utiliza recursos propios y de terceros, cual es el porcentaje?

\_\_\_\_\_

3.2. Si el financiamiento es de terceros: ¿A qué entidades recurre para obtener financiamiento?

Entidades bancarias

Entidades no bancarias formales

Entidades no bancarias informales

3.3. ¿Cómo se llama la entidad financiera que le ha otorgado financiamiento?

\_\_\_\_\_

3.4. ¿El crédito otorgado fue el monto solicitado?

Sí

No

3.5. ¿Cuánto es el monto del crédito solicitado?

\_\_\_\_\_

3.6. Tiempo del crédito obtenido:

Fue de corto plazo

Fue de largo plazo

3.7. ¿Qué tasa de interés pago?

\_\_\_\_\_

3.8. ¿Qué sistema le otorgó mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?

- |                                   |                          |
|-----------------------------------|--------------------------|
| Entidades bancarias               | <input type="checkbox"/> |
| Entidades no bancarias formales   | <input type="checkbox"/> |
| Entidades no bancarias informales | <input type="checkbox"/> |

3.9. ¿En que fue invertido el préstamo que obtuvo?

- |                                       |                          |
|---------------------------------------|--------------------------|
| - Capital de trabajo                  | <input type="checkbox"/> |
| - Mejoramiento y/o inversión de local | <input type="checkbox"/> |
| - Activos fijos                       | <input type="checkbox"/> |
| - Programa de capacitación            | <input type="checkbox"/> |

4.0. ¿Recibió financiamiento de otro tipo?

- |                |                          |
|----------------|--------------------------|
| - Leasing      | <input type="checkbox"/> |
| - Factoring    | <input type="checkbox"/> |
| - Ninguno      | <input type="checkbox"/> |
| - Otros: _____ |                          |

#### **IV. ADICIONAL – RESPECTO AL COVID - 19:**

4.1. ¿Se ha visto afectado por el COVID - 19? ¿Si o No? ¿Por qué?

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

4.2. ¿Ha recibido alguna ayuda, por el estado de emergencia?

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

Si respuesta fue si, ¿Qué ayuda recibió?

---

---

---

**Chimbote, octubre del 2020.**

#### 7.2.4 Anexo 04: Constancia de REMYPE

REGISTRO NACIONAL DE MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA - REMYPE							
(Desde el 20/10/2008)							
Nº DE RUC.	RAZÓN SOCIAL	FECHA SOLICITUD	ESTADO/CONDICIÓN	FECHA DE ACREDITACIÓN	SITUACIÓN ACTUAL	RESOLUCIÓN / OFICIO DGPE	FECHA DE BAJA / CANCELACIÓN
20445475549	GRUPO SIAS S.A.C.	12/12/2008	ACREDITADO COMO PEQUEÑA EMPRESA	15/06/2010	ACREDITADO	-----	-----

REGISTRO NACIONAL DE EMPRESAS ACOGIDAS AL REGIMEN ESPECIAL LABORAL - LEY 28015			
(Hasta el 19/10/2008)			
Nº DE RUC.	RAZÓN SOCIAL	ESTADO	FECHA
20445475549	GRUPO SIAS S.A.C	ACOGIDA	15/12/2005